

RINV 08

RELATÓRIO DE

INVESTIMENTOS

Agosto
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 AGOSTO/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
Ago/2019	558.697	25.043	583.740

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander), Funpresp-Jud

Tabela 2 – Rentabilidade e Indicadores

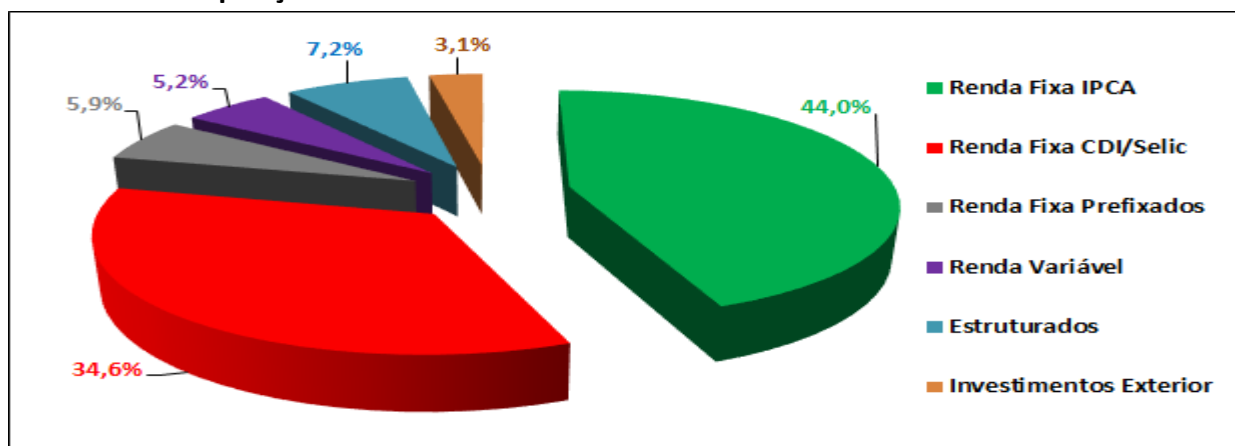
Data	2014	2015	2016	2017	2018	Até Ago/2019
PB *	10,05%	13,60%	14,03%	10,91%	8,87%	7,66%
PGA *	10,52%	13,54%	14,08%	10,36%	7,33%	6,06%
Benchmark PB *	10,34%	15,89%	10,82%	7,25%	8,14%	5,41%
Benchmark PGA *	10,52%	13,31%	13,95%	10,20%	7,36%	6,09%
CDI	10,81%	13,24%	14,00%	9,93%	6,42%	4,18%
Poupança	7,08%	8,07%	8,30%	6,61%	4,62%	2,98%
IPCA	6,41%	10,67%	6,29%	2,95%	3,75%	2,54%
PB Real **	3,43%	2,65%	7,29%	7,73%	4,94%	5,00%
PGA Real **	3,86%	2,59%	7,33%	7,20%	3,46%	3,44%

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 Plano de Benefícios (PB)

No cenário externo, mais uma vez houve elevação nas tensões entre EUA e China, com aumento nas tarifas de importação por parte de ambos os países, acentuando a volatilidade nos ativos financeiros mundiais e aumentando a aversão ao risco.

Os dados econômicos divulgados em agosto continuam a apresentar desaceleração do crescimento global. Em contrapartida, o presidente do Banco Central dos EUA (FED) passou a sinalizar a continuidade do corte da taxa básica de juros daquele país.

No Reino Unido, as declarações do novo Primeiro Ministro, Boris Johnson, são no sentido de que ocorra um *Brexit* sem acordo.

Na Argentina, ocorreram as eleições primárias para a Presidência da República, com resultado não esperado pelos analistas (vitória da oposição por margem significativa). Tal evento teve como consequência uma forte queda nos preços dos ativos argentinos por conta da dúvida em relação à continuidade dos ajustes econômicos naquele país. Na sequência, o atual governo indicou a necessidade de renegociar a dívida pública e impor controles de capital. Houve pequena contaminação nos ativos brasileiros também.

No Brasil, o PIB do segundo trimestre de 2019 apresentou alta de 0,4% em relação ao primeiro trimestre, acima das previsões (0,2%).

A Câmara dos Deputados aprovou a Reforma da Previdência em segundo turno. A expectativa é que tal reforma seja aprovada pelo Senado até meados de outubro, porém podendo sofrer alguma desidratação.

Em virtude da elevação da aversão ao risco em escala global, houve forte depreciação do Real frente ao dólar dos EUA (USD), que atingiu o patamar de R\$ 4,14 (8,4% de queda). Já a Renda Variável apresentou retornos contraditórios (IBOV: -0,67% e IDIV: +2,23%). Houve também ligeira elevação nas curvas de juros (nominal e real), exceto para prazos até 15 meses na curva nominal. O risco país apresentou elevação de 12 pontos-base.

Ao longo do mês de agosto, ocorreu a elevação da participação no segmento de Renda Variável para 5,0% (fundos de investimento abertos), segunda etapa da movimentação iniciada em julho, 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.

Ocorreu, ainda, a complementação do aporte inicial de recursos aos fundos de investimento exclusivos com gestão terceirizada no montante de R\$ 41,6 milhões (6,0% do PB), distribuídos igualmente entre os três gestores selecionados (Banco do Brasil, BNP e SulAmérica).

Finalmente, houve aquisição de cotas de fundos de investimento Renda Fixa Crédito Privado (Subgrupo 4C) para a Carteira de Investimentos do FCBE no montante de R\$ 4,6 milhões (0,8% do PB).

A carteira de investimentos do Plano de Benefícios finalizou o período com aproximadamente 84,5% dos recursos em Renda Fixa, 5,2% em Renda Variável, 7,2% em Investimentos Estruturados e 3,1% em Investimentos no Exterior.

O detalhamento do segmento de renda fixa¹ é de 34,6% em CDI, 44,0% IPCA e 5,9% em Prefixados. Os investimentos em Renda Variável se encontram assim divididos: 2,5% no Subgrupo 1A e 2,5% no Subgrupo 1B e 0,2% no Fundo BNP Mafdet. Já as aplicações financeiras no segmento de Investimentos Estruturados estão distribuídas da seguinte forma: 2,4% no Subgrupo 2A, 2,4% no Subgrupo 2B e 2,4% no Subgrupo 2C. Finalmente, no segmento de Investimentos no Exterior, os recursos estão alocados conforme segue: 2,33% 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: 84,5% em Renda Fixa (37,8% CDI, 44,0% IPCA e 2,7% Prefixados), 5,2% em Renda Variável, 7,2% em Investimentos Estruturados e 3,1% em Investimentos no Exterior.

A rentabilidade nominal líquida do PB foi de 0,45% em agosto de 2019, ante 0,50% do CDI e 0,47% do *benchmark* do PB. Já a rentabilidade real líquida atingiu 0,33% (IPCA de 0,11% no mês).

No acumulado de 2019, a rentabilidade nominal líquida do PB alcançou 7,66%, ante 4,18% do CDI e 5,41% do *benchmark* do PB. Já a rentabilidade real líquida atingiu 5,00% (IPCA de 2,54% no período), ante 1,60% do CDI e 2,80% do *benchmark* do PB.

2.2 Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA.

A rentabilidade nominal líquida do PGA foi de 0,25% no mês de agosto de 2019, ante 0,50% do CDI e 0,25% do *benchmark* do PGA. Já a rentabilidade real líquida atingiu 0,14%.

No acumulado de 2019, a rentabilidade nominal líquida do PGA alcançou 6,06%, ante 4,18% do CDI e 6,09% do *benchmark* do PGA. Já a rentabilidade real líquida atingiu 3,44%, ante 1,60% do CDI e 3,47% do *benchmark* do PGA.

¹ 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				
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IMA-B5	Total
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
31/ago/19	6,0	12.508,8	12.528,0	25.042,7

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
31/ago/19	0,3	27.873,4	40.477,1	17.057,4	19.664,0	45.272,2	14.997,3

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
31/ago/19	-	197.611,1	64.799,6	65.843,9	65.100,7	558.697,0

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

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
31/ago/19	87.211,1	68.843,9	76.305,1	17.685,8	53.770,5	257.880,6	558.697,0

Participação	15,6%	11,8%	13,7%	3,2%	9,6%	46,2%	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%
Ago/19	0,477%	0,032%	0,445%	0,276%	0,021%	0,255%
2019	7,88%	0,22%	7,66%	6,24%	0,18%	6,06%

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%
Ago/19	0,26%	1,13%	0,24%	6,41%	0,45%	0,25%	0,25%
2019	6,97%	18,30%	4,00%	25,27%	7,66%	6,06%	6,06%
Bmk *	5,41%	15,07%	4,18%	24,78%	5,41%	6,09%	6,09%
% Bmk	128,0%	119,7%	95,8%	101,8%	140,1%	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%
Ago/19	0,50%	0,47%	0,25%
2019	4,18%	5,41%	6,09%

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%
Ago/19	88,74%	94,12%	50,87%	100,17%
2019	180,28%	140,13%	143,70%	99,53%

Fonte: Funpresp-Jud

	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Jan/19	0,58%	1,71%	1,54%	6,61%	1,26%	12,48%	10,82%	0,72%	1,66%
Fev/19	0,47%	0,23%	0,55%	0,55%	0,53%	-2,03%	-1,86%	5,96%	5,48%
Mar/19	0,47%	0,63%	0,78%	0,43%	0,67%	-1,79%	-0,18%	6,19%	5,42%
Abr/19	0,50%	0,65%	1,11%	1,79%	1,03%	3,09%	0,98%	5,69%	3,50%
Mai/19	0,68%	2,17%	1,39%	5,20%	1,37%	3,14%	0,70%	-6,59%	-5,98%
Jun/19	0,58%	2,72%	1,72%	5,06%	1,23%	3,11%	4,06%	3,73%	4,15%
Jul/19	0,72%	1,27%	0,97%	1,51%	1,02%	2,76%	0,84%	1,37%	-0,11%
Ago/19	0,55%	0,10%	0,05%	-0,77%	0,08%	2,23%	-0,67%	6,06%	6,01%
2019	4,63%	9,83%	8,38%	22,00%	7,42%	24,66%	15,07%	24,78%	21,34%

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%
Ago/19	0,33%	0,14%	0,39%	0,36%	0,14%
2019	5,00%	3,44%	1,60%	2,80%	3,47%

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)

	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Jan/19	0,26%	1,39%	1,22%	6,27%	0,94%	12,12%	10,46%	0,40%	1,34%
Fev/19	0,04%	-0,20%	0,12%	0,12%	0,10%	-2,45%	-2,28%	5,51%	5,03%
Mar/19	-0,28%	-0,12%	0,03%	-0,32%	-0,08%	-2,52%	-0,92%	5,40%	4,64%
Abr/19	-0,07%	0,08%	0,53%	1,22%	0,46%	2,51%	0,41%	5,09%	2,92%
Mai/19	0,55%	2,03%	1,25%	5,06%	1,24%	3,01%	0,57%	-6,71%	-6,10%
Jun/19	0,57%	2,71%	1,71%	5,05%	1,22%	3,10%	4,05%	3,72%	4,14%
Jul/19	0,53%	1,08%	0,78%	1,32%	0,83%	2,57%	0,65%	1,18%	-0,30%
Ago/19	0,44%	-0,01%	-0,06%	-0,88%	-0,03%	2,12%	-0,77%	5,94%	5,90%
2019	2,04%	7,12%	5,70%	18,99%	4,76%	21,58%	12,23%	21,69%	18,34%

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%
Ago/19	0,11%
2019	2,54%

Fonte: IBGE

3.3 Análise de Risco²

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

3.3.1.1 Volatilidade Anualizada Acumulada³

3.3.1.1.1 Últimos 12 Meses

Set/18-Ago/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	1,65%	0,95%	0,01%	0,20%	0,95%
Retornos Mensais	1,31%	1,12%	0,12%	0,92%	1,13%

Fonte: Funpresp-Jud

Set/18-Ago/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	0,29%	3,56%	2,17%	7,79%	1,59%	21,21%	19,01%	17,64%	17,47%
Retornos Mensais	0,43%	4,38%	2,80%	11,93%	1,87%	16,12%	14,57%	23,03%	22,29%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.1.2 Em 2019

Jan-Ago/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	1,46%	0,98%	0,01%	0,19%	0,99%
Retornos Mensais	1,22%	0,95%	0,13%	0,85%	0,96%

Fonte: Funpresp-Jud

² 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.

³ **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.

Jan-Ago/19	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,25%	3,04%	1,97%	7,43%	1,55%	19,69%	18,15%	15,83%	15,59%
Retornos Mensais	0,32%	3,28%	1,91%	9,35%	1,52%	15,42%	13,89%	15,25%	13,91%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2 Índice de Sharpe⁴

3.3.1.2.1 Últimos 12 Meses

Set/18-Ago/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	3,19	3,31	---	7,33	3,33
Retornos Mensais	4,02	2,81	---	1,62	2,82

Fonte: Funpresp-Jud

Set/18-Ago/19	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	3,89	3,98	3,76	4,10	3,97	2,07	1,35	-0,19	-0,35
Retornos Mensais	2,60	3,23	2,91	2,68	3,38	2,73	1,76	-0,14	-0,27

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2.2 Em 2019

Jan-Ago/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	3,70	2,95	---	9,92	2,99
Retornos Mensais	4,41	3,05	---	2,22	3,06

Fonte: Funpresp-Jud

Jan-Ago/19	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	2,75	2,90	3,31	3,84	3,23	1,68	0,95	2,10	1,76
Retornos Mensais	2,19	2,69	3,43	3,06	3,30	2,14	1,24	2,18	1,97

Fonte: Funpresp-Jud

⁴ **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).

3.3.1.3 Índice de Sharpe Modificado Generalizado⁵

3.3.1.3.1 Últimos 12 Meses

Set/18-Ago/19	PB	PGA
Retornos Diários	2,61	10,45
Retornos Mensais	9,61	5,17

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.3.2 Em 2019

Jan-Ago/19	PB	PGA
Retornos Diários	2,76	11,62
Retornos Mensais	9,47	3,45

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.4 Valor em Risco (V@R)⁶, Teste de Estresse (Stress Testing)⁷ e Volatilidade⁸

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%
ago/19	-0,13%	0,19%	1,84%	1,66%	-1,41%	-0,76%

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

⁵ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *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.

⁶ **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.

⁷ **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.

⁸ **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%
ago/19	-0,07%	0,22%	1,22%	1,64%	-1,34%	-0,55%

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 Planejada⁹

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%
Ago/2019	0,445%	0,473%	-0,028%	0,44%
2019	7,66%	5,41%	2,14%	-

Fonte: Funpresp-Jud

⁹ 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%
Ago/2019	34,794%	24,998%	7,837%

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%
Ago/2019	0,255%	0,255%	0,000%	0,01%
2019	6,06%	6,09%	-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%
Ago/2019	30,958%	30,794%	0,125%

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	TPF e LF MTC ¹⁰
	FIRF	TPF e Fundos Exclusivos				
Ago/2019	Até D+0	Até D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	No Vencimento
	3,5%	70,4%	5,0%	7,2%	3,1%	10,8%

Fonte: Funpresp-Jud

→ 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.

¹⁰ Títulos Públicos Federais e Letras Financeiras, ambos marcados na curva.

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 3,5% do PB com altíssimo nível de liquidez (D0)¹¹. 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 24,8% 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

3.3.5 Fundos de Investimentos Gestão Terceirizada

Os fundos de Investimentos de Gestão Terceirizada são divididos em subgrupos, conforme o segmento do investimento. O segmento Renda Variável contempla os subgrupos Dividendos (1A) e Livre/Valor/Crescimento (1B). Para o segmento Estruturados Multimercados temos os subgrupos Macro/Balanceado (2A), Livre/Dinâmico/Trading (2B) e Juros e Moedas (2C). Já para Investimentos no Exterior temos os subgrupos BDR Nível I (3A) e MSCI World (3B). Por fim, Renda Fixa contempla os subgrupos CDI (4A), IMA-B5 (4B) e Crédito Privado (4C).

Abaixo temos gráfico de Risco e Retorno dos segmentos supracitados nos horizontes de 12 e 24 meses.

¹¹ Fundos de investimento em CDI.

Gráfico 1: Risco vs Retorno por Subgrupo - 12 meses

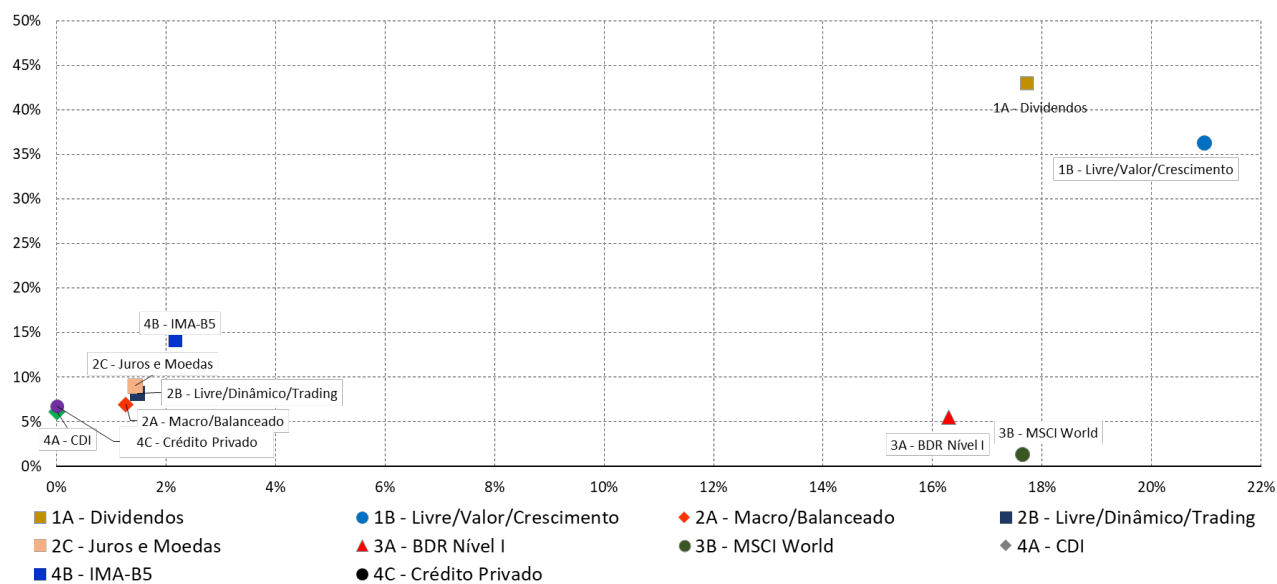
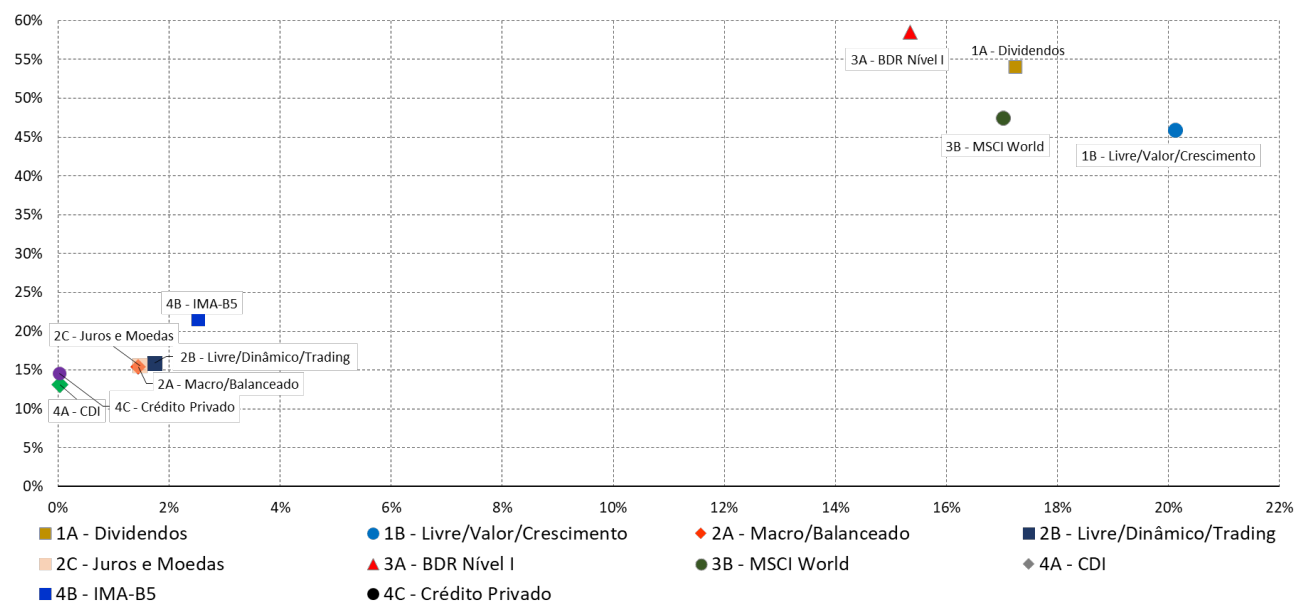


Gráfico 2: Risco vs Retorno por Subgrupo - 24 meses



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	84,5%	79%	55%	100%	100%
Renda Variável	5,2%	5%	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	7,2%	8%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	3,1%	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

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	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	37,16%	29,85%	26,89%
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	22,15%	17,66%	19,49%
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	22,68%	16,54%	18,69%
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	21,73%	15,85%	18,47%
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	21,68%	15,45%	18,41%
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	19,98%	14,29%	17,59%
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	18,90%	13,35%	16,90%
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	18,03%	12,54%	16,12%
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	17,69%	11,94%	15,40%
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	17,51%	11,78%	15,22%
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	16,80%	11,07%	14,30%
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	15,21%	10,37%	13,41%
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	13,81%	9,58%	12,43%
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	13,36%	9,06%	11,96%
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	12,71%	8,02%	10,59%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	10,70%	7,09%	8,35%
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	9,24%	6,20%	7,62%
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	7,52%	5,47%	6,44%
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	6,67%	4,98%	5,99%
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	6,33%	4,49%	5,71%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	4,67%	3,21%	4,06%
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	3,51%	2,68%	2,92%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	3,78%	2,68%	2,92%
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	3,32%	2,60%	2,76%
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	3,03%	2,42%	2,45%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	1,48%	1,57%	1,39%

* 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/ago/2019

Fonte: DIRIN

Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	% PB	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		
																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	BND3S5	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	---	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,24%
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%	8,81%
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%
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	4,0%	IPCA + 4,9350%	---	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	26/07/2019	IPCA + 3,0900%	---	Athena	---	28,69%	11,42%	14,91%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	47,15%	11,30%	14,77%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	26/07/2019	5,8955%	---	Athena	---	23,77%	9,97%	13,06%
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	26/07/2019	5,8955%	---	Athena	---	22,45%	9,57%	12,59%
02/04/2018	LTN	01/01/2022	14.500	8,6	5,7%	8,98%	367,34	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	19/2018	26/07/2019	5,8955%	---	Athena	---	18,40%	8,48%	11,49%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7590%	2.173,86	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	18,10%	7,56%	10,22%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2023	3.100	10,0	4,9%	IPCA + 4,9490%	2.498,04	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	20,20%	7,56%	10,22%
15/10/2018	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,7200%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	13,08%	4,92%	5,94%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,1	2,8%	IPCA + 4,6490%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75%	4,81%	5,78%
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	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66%	4,67%	5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	2.460	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	12,53%	3,89%	5,14%

Fonte: DIRIN

ANEXO II

Resultados das Operações via Fundos de Investimentos

I – Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

	Ago/2019 *	2019 *	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud MTM + Athena	0,17%	5,06%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,50%	2,07%	
Benchmark PB	0,47%	1,85%	

* 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 PB¹²

BB Astrea

	Ago/2019	2019 *	Aplicação Inicial
BB Astrea	0,54%	1,87%	10/mai/2019
CDI	0,50%	1,92%	
Benchmark PB	0,47%	1,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

BNP Mafdet e SulAmérica Forseti

	Ago/2019	2019 *	Aplicação Inicial
BNP Mafdet	0,04%	4,14%	2/mai/2019
SulAmérica Forseti	0,37%	2,56%	2/mai/2019
CDI	0,50%	2,07%	
Benchmark PB	0,47%	1,85%	

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

¹² As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

Fonte: Funpresp-Jud, CAIXA, B3

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

Subgrupo 1A: Dividendos

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
ARX Income FIA	1,83%	15,25%	39,69%	56,32%	86,88%	23/jul/2019
Icatu Vanguarda DIV FIA	1,47%	26,30%	54,73%	61,57%	86,18%	24/jul/2019
JMalucelli Marlin DIV FIA	0,99%	22,34%	34,36%	44,19%	62,20%	24/jul/2019
IDIV	2,23%	24,66%	50,25%	50,69%	101,10%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AZ Quest FIA	1,07%	15,42%	29,45%	68,99%	87,50%	24/jul/2019
Franklin FVL FIA	1,64%	17,27%	38,65%	47,34%	85,26%	24/jul/2019
Western Asset Valuation FIA	1,16%	17,56%	34,83%	33,94%	58,62%	24/jul/2019
IBOV	-0,67%	15,07%	31,90%	42,77%	74,67%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Absolute Hedge FIM	0,33%	4,37%	6,70%	20,81%	36,33%	24/jul/2019
Claritas Institucional FIM	0,34%	4,31%	6,86%	13,57%	29,01%	24/jul/2019
SulAmérica Evolution FIM	0,04%	4,41%	6,92%	14,08%	29,94%	24/jul/2019
CDI	0,50%	4,18%	6,28%	13,54%	27,22%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário FIM	0,53%	5,14%	8,27%	15,85%	30,77%	11/out/2017
Occam Institucional FIM II	0,72%	5,93%	9,27%	18,40%	32,61%	30/jul/2019
Pacífico Azul FIM	0,21%	4,51%	7,04%	13,53%	29,41%	30/jul/2019
CDI	0,50%	4,18%	6,28%	13,54%	27,22%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

Subgrupo 2C: Multimercados Juros e Moeda

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
SulAmérica Endurance FIM	0,05%	3,15%	5,61%	13,53%	30,30%	26/fev/2019
Vinci Valorem FIM	-0,03%	8,67%	13,16%	19,34%	36,22%	23/jul/2019
CDI	0,50%	4,18%	6,28%	13,54%	27,22%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

Fonte: Funpresp-Jud, SulAmérica, Vinci, B3

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

Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Western Asset BDR Nível I	6,82%	27,79%	5,52%	58,54%	78,05%	25/fev/2019
BDR Nível I	6,06%	24,78%	2,97%	60,77%	82,99%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Global Select (JPM)	5,86%	22,44%	1,09%	49,14%	69,70%	18/mai/2017
BB Schroder	4,34%	21,19%	1,58%	45,73%	65,05%	18/mai/2017
MSCI World (BRL)	6,01%	21,34%	0,18%	43,54%	ND	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,48%	4,02%	6,04%	13,04%	26,45%	23/mar/2016
Santander Soberano DI	0,49%	4,03%	6,06%	13,08%	26,60%	19/jul/2019
CDI	0,50%	4,18%	6,28%	13,54%	27,22%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

Subgrupo 4C: Crédito Privado

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AF Invest CP Geraes	0,54%	4,61%	7,07%	15,56%	31,27%	26/jul/2017
AZ Quest Luce CP	0,51%	4,29%	7,17%	15,03%	30,56%	26/jul/2017
Rio Bravo CP	0,50%	4,32%	6,59%	13,96%	28,47%	26/jul/2017
CDI	0,50%	4,18%	6,28%	13,54%	27,22%	
Benchmark PB	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

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

Subgrupo 4A: CDI

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,48%	4,02%	6,04%	13,04%	26,45%	30/mar/2016
Santander Soberano DI	0,49%	4,03%	6,06%	13,08%	26,60%	16/jul/2019
CDI	0,50%	4,18%	6,28%	13,54%	27,22%	
Benchmark PGA	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Ago/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,03%	8,23%	14,19%	21,56%	38,25%	2/jan/2015
BTG Tesouro IPCA	0,03%	8,22%	14,20%	21,50%	38,05%	18/jul/2019
Santander IMA-B5	0,03%	8,22%	14,20%	21,58%	38,21%	18/jul/2019
IMA-B5	0,97%	8,33%	14,08%	23,52%	40,47%	
Benchmark PGA	0,47%	5,41%	7,76%	17,03%	25,00%	

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

ANEXO III

Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria

Funpresp-Jud Athena

RENTA FIXA																					
Código	Aplicação	Emissante	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																					
B344526	17/07/2019	DTNC	317907-LFT	0,011727	0,685533	0,0124	DEL	05/01/2018	01/03/2024	100,000000	10,285,99339700	1,020,884,03	0,00	1,028,599,33	0,00	1,028,599,33	0,52	0,52			
B344527	17/07/2019	DTNC	332518-LFT	0,016817	0,685533	0,0174	DEL	06/07/2018	01/09/2024	9,000000	10,284,97433000	91,869,72	0,00	92,564,76	0,00	92,564,76	0,05	0,05			
B344528	17/07/2019	DTNC	332518-LFT	0,016817	0,685533	0,0174	DEL	06/07/2018	01/09/2024	991,000000	10,284,97433000	10,115,877,35	0,00	10,192,409,56	0,00	10,192,409,56	5,16	5,16			
Total LFT										1.100,000000		11.228.851,10	0,00	11.319.673,66	0,00	11.319.673,66	6,73	6,73			
Negociação																					
LTN																					
B344529	12/01/2018	DTNC	317909-LTN	6,117800	9,107409	9,3330	PRE	05/01/2018	01/01/2022	11,500,000000	870,61760570	8,079,496,62	0,00	10,012,102,46	0,00	10,012,102,46	5,07	5,07			
B344530	02/03/2018	DTNC	317909-LTN	6,117800	9,107409	9,1930	PRE	05/01/2018	01/01/2022	12,000,000000	870,61760570	8,521,141,60	0,00	10,447,411,26	0,00	10,447,411,26	5,29	5,29			
B344531	02/04/2018	DTNC	317909-LTN	6,117800	9,107409	8,5900	PRE	05/01/2018	01/01/2022	14,500,000000	870,61760570	10,648,738,21	0,00	12,623,955,28	0,00	12,623,955,28	6,39	6,39			
Total LTN										38,000,000000		27.249.378,43	0,00	33.083.489,00	0,00	33.083.489,00	16,76	16,76			
Negociação																					
NTN-B																					
B344532	28/06/2017	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	5,6766	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,000,000000	3,555,85607000	6,213,173,68	0,00	7,111,712,14	0,00	7,111,712,14	3,60	3,60			
B344533	06/09/2017	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	4,5467	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,200,000000	3,555,85607000	7,050,448,66	0,00	7,822,883,35	0,00	7,822,883,35	3,96	3,96			
B344534	23/05/2018	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	4,7609	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	3,100,000000	3,555,85607000	10,125,951,52	0,00	11,023,153,81	0,00	11,023,153,81	5,58	5,58			
B344535	15/10/2018	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	4,7200	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,150,000000	3,555,85607000	7,127,595,69	0,00	7,645,090,55	0,00	7,645,090,55	3,87	3,87			
B344536	22/05/2018	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	4,9506	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	3,100,000000	3,655,40409800	9,979,968,55	0,00	11,331,752,70	0,00	11,331,752,70	5,73	5,73			
B344537	19/10/2018	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	4,6471	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2,100,000000	3,655,40409800	7,144,511,99	0,00	7,676,348,60	0,00	7,676,348,60	3,88	3,88			
B344538	23/10/2018	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	4,6471	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2,350,000000	3,655,40409800	8,001,186,92	0,00	8,590,199,63	0,00	8,590,199,63	4,35	4,35			
B344539	12/12/2018	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	4,6384	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	4,600,000000	3,655,40409800	15,355,809,70	0,00	16,814,858,86	0,00	16,814,858,86	8,51	8,51			
B344540	01/11/2017	DTNC	280481-NTN	3,196310	11,539203	4,9315	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	1,650,000000	3,797,30382600	5,414,838,61	0,00	6,265,551,31	0,00	6,265,551,31	3,17	3,17			
B344541	08/09/2017	DTNC	123440-NTN	3,800000	31,070256	5,1690	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725,000000	4,440,58928800	2,485,360,77	0,00	3,219,427,23	0,00	3,219,427,23	1,63	1,63			
B344542	08/11/2017	DTNC	123440-NTN	3,800000	31,070256	5,3756	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400,000000	4,440,58928800	1,351,732,21	0,00	1,776,235,71	0,00	1,776,235,71	0,90	0,90			
Total NTN-B										24.876,000000		89.251.178,00	0,00	89.277.219,88	0,00	89.277.219,88	46,18	46,18			
Total										63.476,000000		118.729.186,8	0,00	133.874.268,63	0,00	133.874.268,63	67,66	67,66			
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																					
Código	Aquisição	Emissante	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total	
B350690	29/08/2019	DTNC	NTN-O	N	0,68	5,90	PRE	15/07/2000	15/08/2028	30/08/2019	0	N	3,785,51182336	0,00	50,010,396,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
B350696	29/08/2019	DTNC	LFT-O	N	0,68	5,90	PRE	17/01/2014	01/03/2020	30/08/2019	0	N	10,290,16408623	0,00	13,943,172,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
B351010	30/08/2019	DTNC	LTN-O	N	0,00	5,75	PRE	08/07/2016	01/07/2020	02/09/2019	67,145	N	952,53836441	63,958,188,48	63,972,379,53	63,958,188,47	0,00	63,958,188,47	32,36	32,37	
Total											67,145			63.958.188,48	127.925.948,55	63.958.188,47	0,00	63.958.188,47	32,36	32,37	
TESOURARIA																					
Descrição														Valor		% S/ TES		% S/ Total			
Saldo em Tesouraria														946,78		100,00		0,00			
Saldo em Tesouraria - RESERVA														0,00		0,00		0,00			
Total														946,78		100,00		0,00			
PATRIMÔNIO																197.611.094,43		100,00		0,00	

ANEXO IV

Carteiras de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada

BB Astrea

OPÇÕES																
BOVESPA																
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praga	Exercício	Data de Vencimento	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
IBOVV97	IBOVE	IBO 97.000	PUT	LIQUIDEZ	SP	97.000,00	16/10/2019	50	2.097,95	1.363,00	104.897,68	(35.747,68)	69.150,00	0,00	0,00	100,00
Total BOVESPA							50			104.897,68	(35.747,68)	69.150,00	0,00	0,00	100,00	0,11
Total							50			104.897,68	(35.747,68)	69.150,00	0,00	0,00	100,00	0,11

FUTUROS / MERCADORIAS																
BM&F																
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtld.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total						
FUT DI1	F23	ITAUCV	(35)	0,00	(12.431,30)	0,00	80.883,03	(2.630.906,05)	11,90	(4,37)						
FUT DI1	F24	ITAUCV	(40)	0,00	(14.615,20)	0,00	74.970,41	(2.998.816,40)	12,61	(4,63)						
FUT DI1	F25	ITAUCV	(45)	0,00	(17.168,85)	0,00	69.365,47	(3.121.446,15)	13,12	(4,82)						
FUT DI1	F29	ITAUCV	(120)	0,00	(47.268,00)	0,00	50.404,24	(6.048.508,80)	25,43	(9,33)						
FUT DI1	F20	ITAUCV	5	0,00	71,45	0,00	98.216,42	491.062,10	(2,06)	0,76						
FUT DI1	F27	ITAUCV	(50)	0,00	(24.316,50)	0,00	59.293,13	(2.964.656,50)	12,46	(4,58)						
FUT DI1	N21	ITAUCV	(70)	0,00	(9.791,60)	0,00	90.158,00	(6.311.060,00)	26,53	(9,74)						
Total BM&F				0,00	(125.520,00)	0,00		(23.784.311,80)	99,99	(36,71)						
Total				0,00	(125.520,00)	0,00		(23.784.311,80)	99,99	(36,71)						

RENTA FIXA																		
Código	Aplicação	Emissor	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Qtld.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
Negociação																		
LFT																		
B330196	14/05/2019	DTNC	351287-LFT	0,017709	0,685534		0,0221	08/03/2019	01/09/2025	800,000000	10.282,69944500	8.072.201,07	0,00	8.226.169,55	0,00	8.226.169,55	12,68	12,69
Total LFT										800,000000		8.072.201,07	0,00	8.226.169,55	0,00	8.226.169,55	12,68	12,69
Negociação																		
NTN-B																		
B339286	02/07/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794		2,3421	IPCA	15/07/2020	15/05/2021	2.000,000000	3.500,15553700	6.929.141,96	0,00	7.000.311,07	10,79	10,80	
B339290	02/07/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474		2,6576	IPCA	15/07/2020	15/08/2022	1.000,000000	3.555,85607000	3.616.149,49	0,00	3.555.856,07	5,48	5,49	
B340986	11/07/2019	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790		2,5400	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.000,000000	3.655,40409800	3.658.608,64	0,00	3.655.404,09	5,63	5,64	
B342647	19/07/2019	DTNC	318248-NTN	3,360005	13,201208		3,2990	IPCA	15/07/2020	15/08/2026	1.000,000000	3.890,57728800	3.978.814,50	0,00	3.890.577,28	6,00	6,00	
B343376	24/07/2019	DTNC	280491-NTN	3,196310	11,539203		3,0779	IPCA	15/07/2020	15/08/2026	1.000,000000	3.797,30382600	3.898.501,03	0,00	3.797.303,82	5,85	5,86	
B343377	24/07/2019	DTNC	318248-NTN	3,360005	13,201208		3,2993	IPCA	15/07/2020	15/08/2026	1.000,000000	3.890,57728800	3.981.545,22	0,00	3.890.577,28	6,00	6,00	
B345105	01/08/2019	DTNC	34610-NTNB	3,000001	10,779542		2,9060	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	1.000,000000	3.682,20536500	3.778.200,74	0,00	3.682.205,36	5,68	5,68	
Total NTN-B										8.000,000000		29.840.861,68	0,00	29.472.234,97	0,00	29.472.234,97	66,45	46,47
Total										8.800,000000		37.913.162,66	0,00	37.888.384,62	0,00	37.888.384,62	48,11	68,16

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emissor	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtld.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B350679	29/08/2019	DTNC	NTN-O	N	0,68	5,90	PRE	15/07/2020	15/08/2022	30/08/2019	0	N	3.513,12383519	0,00	27.205.630,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B350977	30/08/2019	DTNC	NTNPO	N	0,00	5,90	PRE	10/01/2014	01/01/2025	02/09/2019	24.557	N	1.106,54710315	27.173.477,21	27.179.659,34	27.173.477,21	0,00	27.173.477,21	41,89	41,93
Total											24.557			27.173.477,21	54.385.290,31	27.173.477,21	0,00	27.173.477,21	41,89	41,93

TESOURARIA																
Descrição													Valor		% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria													6.075,20		100,00	0,01
Saldo em Tesouraria - RESERVA													0,00		0,00	0,00
Total													6.075,20		100,00	0,01

PATRIMÔNIO																
														64.799.589,42		100,00

BNP Mafdet

RENTA 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	97,61	1.017.969,21	55.740,79	1.073.710,00	0,00	1.073.710,00	100,00	1,63			
Total BOVESPA		11.000	0	11.000			1.017.969,21	55.740,79	1.073.710,00	0,00	1.073.710,00	100,00	1,63			
Total		11.000	0	11.000			1.017.969,21	55.740,79	1.073.710,00	0,00	1.073.710,00	100,00	1,63			

FUTUROS / MERCADORIAS																
BM&F																
Ativo	Veto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total						
FUT DI1	F25	BRADCTVM	21	0,00	8.012,13	0,00	69.365,47	1.456.674,87	24,01	2,21						
FUT DI1	F23	BRADCTVM	15	0,00	5.327,70	0,00	80.883,03	1.213.245,45	20,00	1,84						
FUT DI1	F22	BRADCTVM	39	0,00	9.731,28	0,00	87.076,69	3.395.990,91	55,98	5,16						
Total BM&F				0,00	23.071,11	0,00		6.065.911,23	99,99	9,21						
Total				0,00	23.071,11	0,00		6.065.911,23	99,99	9,21						

RENTA FIXA																
Código	Aplicação	Emissor	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido
Negociação																
LFT																
B328215	02/05/2019	DTNC	351287-LFT	0,017709	0,885534	0,0223	DEL	08/03/2019	01/09/2025	500,000000	10,282,69944500	5,035,098,94	0,00	5,141,349,72	0,00	5,141,349,72
B328228	02/05/2019	DTNC	287444-LFT	0,010024	0,885532	0,0104	DEL	08/07/2016	01/09/2022	160,000000	10,290,51228700	1,612,943,59	0,00	1,646,481,96	0,00	1,646,481,96
Total LFT										660,000000		6,648,042,53	0,00	6,787,831,68	0,00	6,787,831,68
Negociação																
NTN-B																
B328466	03/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	130,000000	3,500,15593700	453,399,64	0,00	455,020,21	0,00	455,020,21
B328467	03/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	60,000000	3,500,15593700	209,261,37	0,00	210,009,33	0,00	210,009,33
B328493	03/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,6108	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,199,000000	3,555,85607000	7,672,904,19	0,00	7,819,327,49	0,00	7,819,327,49
B328495	03/05/2019	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	3,8220	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2,065,000000	3,655,40409800	7,354,256,11	0,00	7,548,409,46	0,00	7,548,409,46
B328503	03/05/2019	DTNC	139447-NTN	2,110018	1,885672	2,7790	IPCA	14/01/2009	15/08/2020	661,000000	3,361,97263100	2,237,824,55	0,00	2,222,263,90	0,00	2,222,263,90
B328509	03/05/2019	DTNC	179417-NTN	3,786102	36,800107	4,4785	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	113,000000	4,529,59562700	459,841,26	0,00	511,844,29	0,00	511,844,29
B328510	03/05/2019	DTNC	318248-NTN	3,360005	13,201208	4,2366	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	86,000000	3,890,57728800	316,666,95	0,00	334,589,84	0,00	334,589,84
B328511	03/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	5,000000	3,500,15593700	17,438,45	0,00	17,500,77	0,00	17,500,77
B328513	03/05/2019	DTNC	179417-NTN	3,786102	36,800107	4,4785	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	6,000000	4,529,59562700	24,416,35	0,00	27,177,57	0,00	27,177,57
B329436	09/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4980	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	111,000000	3,555,85607000	389,234,24	0,00	394,700,02	0,00	394,700,02
B330472	15/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0190	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	670,000000	3,500,15593700	2,282,051,52	0,00	2,346,104,20	0,00	2,346,104,20
B330473	15/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4390	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	184,000000	3,555,85607000	647,401,47	0,00	664,277,51	0,00	664,277,51
B330482	15/05/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	3,8695	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	140,000000	3,682,20536500	502,489,15	0,00	515,508,75	0,00	515,508,75
B330486	15/05/2019	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	3,6290	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	79,000000	3,655,40409800	276,656,01	0,00	288,776,52	0,00	288,776,52
B330747	16/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4566	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	247,000000	3,555,85607000	868,793,14	0,00	878,296,44	0,00	878,296,44
B330771	16/05/2019	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	3,6570	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	159,000000	3,655,40409800	556,378,46	0,00	581,209,25	0,00	581,209,25
NTN-B																
B330774	16/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0253	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	405,000000	3,500,15593700	1,379,528,69	0,00	1,417,562,99	0,00	1,417,562,99
B330775	16/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0153	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	264,000000	3,500,15593700	899,415,22	0,00	924,041,06	0,00	924,041,06
B331062	17/05/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	3,8569	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	260,000000	3,682,20536500	934,095,90	0,00	957,373,39	0,00	957,373,39
B332137	23/05/2019	DTNC	139447-NTN	2,110018	1,885672	2,8691	IPCA	14/01/2009	15/08/2020	300,000000	3,361,97263100	1,018,987,51	0,00	1,008,591,78	0,00	1,008,591,78
B332139	23/05/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	3,0774	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	300,000000	3,500,15593700	1,021,787,55	0,00	1,050,046,66	0,00	1,050,046,66
B332140	23/05/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	3,9335	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	100,000000	3,682,20536500	368,220,53	0,00	368,220,53	0,00	368,220,53
B332143	23/05/2019	DTNC	318248-NTN	3,360005	13,201208	4,1660	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	21,000000	3,890,57728800	78,090,46	0,00	81,702,12	0,00	81,702,12
B332145	23/05/2019	DTNC	179417-NTN	3,786102	36,800107	4,3473	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	30,000000	4,529,59562700	126,204,48	0,00	136,887,86	0,00	136,887,86
B332147	23/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4744	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	900,000000	3,555,85607000	3,167,061,36	0,00	3,200,270,46	0,00	3,200,270,46
B332148	23/05/2019	DTNC	250677-NTN	2,756022	8,060790	3,7170	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	628,000000	3,655,40409800	2,195,123,85	0,00	2,295,593,77	0,00	2,295,593,77
B332729	12/06/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	2,6790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	80,000000	3,500,15593700	275,104,47	0,00	280,012,44	0,00	280,012,44
B336846	18/06/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	3,3495	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	400,000000	3,682,20536500	1,475,505,92	0,00	1,472,882,14	0,00	1,472,882,14
B337658	24/06/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	2,3790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	177,000000	3,500,15593700	612,471,19	0,00	619,527,53	0,00	619,527,53
B337660	24/06/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	2,7090	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	329,000000	3,555,85607000	1,187,223,40	0,00	1,169,876,64	0,00	1,169,876,64
B341556	16/07/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	2,7696	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	510,000000	3,682,20536500	1,933,712,45	0,00	1,877,524,73	0,00	1,877,524,73
B349034	16/08/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	2,8196	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	430,000000	3,682,20536500	1,592,948,71	0,00	1,593,348,30	0,00	1,593,348,30
B349594	20/08/2019	DTNC	34510-NTNB	3,000001	10,779542	2,8277	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	40,000000	3,682,20536500	148,173,09	0,00	147,286,21	0,00	147,286,21
B349595	23/08/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	2,0083	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	125,000000	3,500,15593700	437,923,89	0,00	437,519,44	0,00	437,519,44
B349371	23/08/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	2,0083	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	125,000000	3,500,15593700	437,923,89	0,00	437,519,44	0,00	437,519,44
B349372	23/08/2019	DTNC	280143-NTN	2,110028	3,285794	2,0083	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	50,000000	3,500,15593700	175,169,55	0,00	175,007,77	0,00	175,007,77

TESOURARIA			
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	10.820,99	100,00	0,02
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	10.820,99	100,00	0,02
PATRIMÔNIO		65.843.863,44	100,00

SulAmérica Forseti

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 DI1	F27	ITAUCV	(38)	0,00	(18.480,54)	0,00	59.293,13	(2.253.138,94)	(1.932,83)	(3,46)										
FUT DI1	N23	ITAUCV	3	0,00	1.176,27	0,00	77.910,17	233.730,51	200,50	0,36										
FUT DI1	F20	ITAUCV	(49)	0,00	(700,21)	0,00	98.216,42	(4.812.604,58)	(4.128,43)	(7,39)										
FUT DI1	F21	ITAUCV	2	0,00	210,10	0,00	93.054,92	186.109,84	159,65	0,29										
FUT DI1	F22	ITAUCV	21	0,00	8.234,16	0,00	87.076,69	1.828.610,49	1.568,65	2,81										
FUT DI1	F23	ITAUCV	61	(1.514,64)	28.059,22	0,00	80.883,03	4.933.864,83	4.232,46	7,58										
Total BM&F					18.499,00	0,00		116.572,15	100,00	0,19										
Total					(1.514,64)	0,00		116.572,15	100,00	0,19										
RENTA FIXA																				
Código	Aplicação	Emissor	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																				
B329447	09/05/2019	DTNC	351287-LFT	0,017709	0,666534	0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	2.975,000000	10.282,69944500	29.996.246,86	0,00	30.591.030,84	0,00	30.591.030,84	47,00	46,99		
Total LFT										2.975,000000		29.996.246,86	0,00	30.591.030,84	0,00	30.591.030,84	47,00	46,99		
Negociação																				
NTN-B																				
B331073	17/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,5342	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.200,000000	3.555,85607000	4.212.280,69	0,00	4.287.027,38	0,00	4.287.027,38	6,56	6,55		
B331103	17/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,5342	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	167,000000	3.555,85607000	586.209,06	0,00	593.827,96	0,00	593.827,96	0,91	0,91		
B332166	23/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4844	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.170,000000	3.555,85607000	4.116.205,44	0,00	4.160.351,60	0,00	4.160.351,60	6,39	6,39		
B332397	24/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4720	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	261,000000	3.555,85607000	918.688,12	0,00	928.078,43	0,00	928.078,43	1,43	1,43		
B332714	27/05/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,4695	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	130,000000	3.555,85607000	467.704,27	0,00	462.261,28	0,00	462.261,28	0,71	0,71		
B334248	04/06/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,2054	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	86,000000	3.555,85607000	305.409,99	0,00	305.803,62	0,00	305.803,62	0,47	0,47		
B334252	04/06/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	3,2354	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	43,000000	3.555,85607000	152.875,29	0,00	152.901,81	0,00	152.901,81	0,23	0,23		
B341043	11/07/2019	DTNC	179417-NTN	3,786102	36,800107	3,7190	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	118,000000	4.529,59552700	547.410,24	0,00	534.492,27	0,00	534.492,27	0,82	0,82		
B345928	06/08/2019	DTNC	216470-NTN	2,554002	6,193474	2,5113	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	118,000000	3.555,85607000	430.087,50	0,00	419.591,01	0,00	419.591,01	0,64	0,64		
Total NTN-B										3.293,000000		11.728.870,80	0,00	11.824.386,28	0,00	11.824.386,28	18,18	18,16		
Total										6.268,000000		41.722.817,68	0,00	42.416.386,10	0,00	42.416.386,10	66,16	66,14		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emissor	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
B350757	29/08/2019	DTNC	LTN-O	N	0,68	5,87	PRE	08/07/2016	01/07/2020	30/08/2019	0	N	952,45686215	0,00	22.668.473,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B350988	30/08/2019	DTNC	LTN-O	N	0,00	5,87	PRE	08/07/2016	01/07/2020	02/09/2019	23.798	N	952,53836441	22.668.508,00	22.673.639,73	22.668.507,99	0,00	22.668.507,99	34,83	34,82
Total											23.798			22.668.508,00	45.342.113,04	22.668.507,99	0,00	22.668.507,99	34,83	34,82
TESOURARIA																				
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total																	
Saldo em Tesouraria	6.150,53	100,00	0,01																	
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00																	
Total	6.150,53	100,00	0,01																	
PATRIMÔNIO				65.100.702,60															100,00	