

RELATÓRIO **DIRIN**

08 | 2020

Índice

1. Introdução	3
2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada	3
2.1. Plano de Benefícios (PB)	4
2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)	5
3. Resultados de Investimentos	6
3.1. Saldos Financeiros	6
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)	6
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)	6
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)	8
3.2. Rentabilidade	9
3.2.1. Rentabilidade Nominal	9
3.2.2. Rentabilidade Real	12
3.3. Análise de Risco	13
3.3.1. Riscos de Mercado Sistêmico e Divergência Não Planejada (DNP)	13
3.3.2. Risco Sistêmico	19
3.3.3. Risco de Crédito	19
3.3.4. Risco de Liquidez	19
3.3.5. Outros Riscos	21
3.3.6. Fundos de Investimentos Gestão Própria - Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado	21
3.3.7. Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada	22
3.4. Aderência à Política de Investimentos 2020-2024	23
3.4.1. Plano de Benefício (PB)	23
3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA	24
Anexo I	24
Resultado das Operações da Carteira Própria	
Anexo II	25
Resultado das Operações via Fundos de Investimentos	
Anexo III	29
Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria	
Anexo IV	30
Carteira de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada	
Anexo V	32
Ativos do Plano de Benefícios	
Anexo VI	33
Composição do Plano de Benefícios	

1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Diretoria de Investimentos – DIRIN e pelo Supervisor de Riscos de Investimentos e Controle Interno¹, consiste em um conjunto de informações, na forma de textos, indicadores, gráficos e tabelas, com o intuito de apresentar os resultados dos investimentos, as estratégias adotadas e os indicadores financeiros e de riscos dos investimentos realizados pela Fundação.

2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

No mês de agosto de 2020, o cenário econômico internacional foi majoritariamente positivo, a despeito da elevação dos novos casos de Covid-19 nos países europeus, indicando a chegada da esperada segunda onda. Os ativos de Renda Variável apresentaram retornos expressivos no mês, impulsionados principalmente pelo setor de tecnologia². A economia global continua em recuperação e há otimismo em relação aos dados do terceiro trimestre do ano. Destaque também para a nova postura do Banco Central dos EUA (FED), que indicou buscar a convergência para uma inflação média de 2% ao ano ao longo do tempo, podendo ficar acima desse patamar durante algum tempo, o que indica uma postura mais branda no combate à inflação o que, por consequência, levará a uma elevação da taxa básica de juros de maneira mais parcimoniosa no futuro.

No cenário externo, os riscos continuam relacionados ao Coronavírus (eventual segunda onda de casos em magnitude acima do esperado), ao processo de reabertura das economias dos países desenvolvidos e seus impactos sobre a recuperação da atividade (velocidade e intensidade) – deve-se observar principalmente a evolução dos contágios nos EUA e as reincidências dos contágios na Europa – e às questões comerciais entre os EUA e a China (porém em menor grau que nos meses anteriores). Finalmente, entra também no radar dos investidores a proximidade da eleição presidencial nos EUA, o que muito provavelmente irá elevar a volatilidade dos ativos financeiros nas próximas semanas.

No Brasil, o cenário foi praticamente o oposto daquele verificado no exterior, com forte queda nos preços dos ativos de Renda Variável e de Renda Fixa mais longos. O Ibovespa apresentou queda de 3,4% no mês, com recuo de 14,1% no ano. Já o IMA-B5+ e o IRF-M1+ caíram 3,6% e 1,1% no mês, respectivamente. Em 2020, o IMA-B5+ voltou ao patamar negativo (-2,0%), enquanto o IRF-M1+ ainda se encontra em alta de 6,4%. Quanto ao mercado de câmbio, o Real (BRL) voltou a se desvalorizar ante o Dólar dos EUA (USD), com queda de 5,1%, invertendo o movimento de apreciação de 4,0% no mês anterior. No ano, a desvalorização está em 36,5%. Finalmente, o risco Brasil, medido pelo CDS de 5 anos, recuou de 218 pontos-base ao final de julho para 213 pontos-base ao final de agosto.

A política fiscal continua sendo o principal fator de preocupação para os investidores. As discussões sobre a prorrogação do auxílio emergencial (montante e duração) aliado à intenção de parte do governo de promover um aumento dos investimentos públicos e criar um novo programa

¹ Itens 3.3 Análise de Risco e 3.4 Aderência à Política de Investimentos 2020-2024.

² “Nos EUA, o Dow Jones e o S&P 500 registraram o melhor desempenho para o mês de agosto em 36 anos, com ganhos de 7,57% e de 7,01%, respectivamente. O Nasdaq, por sua vez, registrou seu 41º recorde de alta em 2020, terminando o mês com valorização de 9,57%” (Fonte: Panorama Mensal – Mês de Referência: Setembro/20 – Socopa Corretora).

de distribuição de renda (Renda Brasil) vêm gerando ruído constante, principalmente porque há uma limitação decorrente do Teto de Gastos, o qual está sob ataque (ou pelo menos uma forte intenção de que seja revisto no curto prazo).

Em resumo, apesar de sinais promissores de retomada da atividade nas principais economias e de alguma moderação na volatilidade dos ativos financeiros externos, o ambiente doméstico segue desafiador. Dessa forma, o momento continua sendo de incerteza e cautela, embora em níveis menos elevados comparativamente àqueles verificados nos meses anteriores, mas ainda assim com expectativa de maior volatilidade nos preços dos ativos ao longo das próximas semanas.

2.1. Plano de Benefícios (PB)

Em virtude do exposto, ao longo do mês de agosto a Funpresp-Jud realizou as seguintes operações:

- a) Rolagem de 213 mini-contratos de Ibovespa Futuro para out/20, no valor de R\$ 4,3 milhões, equivalente a 0,4% do Plano de Benefícios;
- b) Rolagem da proteção de parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM para out/20, com custo inicial de R\$ 57,7 mil, equivalente a 0,01% do PB, conforme segue:
 - ✓ Aquisição de 59 IBOVV97 (*Put* com *strike* 97.000 pontos) e de 25 IBOVV98 (*Put* com *strike* 98.000 pontos);
 - ✓ Venda de 55 IBOVJ106 (*Call* com *strike* 106.000 pontos) e de 39 IBOVJ107 (*Call* com *strike* 107.000 pontos);
 - ✓ Manutenção do nível de proteção em 20% da exposição em Renda Variável do Fundo Exclusivo;
- c) Aquisição de Letras Financeiras do Banco Votorantim (BV), com prazo de 10 anos, à taxa de rendimento de IPCA + 5,50% ao ano, para a Carteira de Investimentos do FCBE. O volume da operação foi de R\$ 4,0 milhões (aproximadamente 0,4% do Plano de Benefícios na data da operação) e não houve custo de transação;
- d) Aquisição de Letras Financeiras do Banco Votorantim (BV), com prazo de 12 anos, à taxa de rendimento de IPCA + 5,70% ao ano, para a Carteira de Investimentos das Reservas do Plano de Benefícios. O volume da operação foi de R\$ 40,0 milhões (aproximadamente 3,9% do Plano de Benefícios na data da operação) e não houve custo de transação;
- e) Resgate total de cotas dos fundos de investimento do Subgrupo 4C (Crédito Privado)³ e aplicação no novo fundo de investimento selecionado no Subgrupo 4D (Crédito Privado Baixa Liquidez). O montante da operação foi de R\$ 4,9 milhões, equivalente a aproximadamente 0,5% do Plano de Benefícios;
- f) Aquisição de Letras Financeiras do Banco Votorantim (BV), com prazo de 12 anos, à taxa de rendimento de IPCA + 5,60% ao ano, para a Carteira de Investimentos do FCBE. O volume da operação foi de R\$ 4,0 milhões (aproximadamente 0,4% do Plano de Benefícios na data da operação) e não houve custo de transação.

³ Os fundos de investimento do Subgrupo 4C são os seguintes: AF Invest Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Geraes, AZ Quest Luce Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo e Rio Bravo Crédito Privado Fundo de Investimento Renda Fixa. Importante destacar que todos os três fundos de investimento citados foram reprovados no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

Além das transações acima mencionadas, ocorreram os seguintes vencimentos de operações:

- a) Vencimento Proteção 20% da Parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM
 - ✓ Resultado 20% RV + Proteção: + R\$ 305,1 mil (Rentabilidade: 3,4%)
 - ❖ 20% RV: + R\$ 510,4 mil // Proteção: - R\$ 205,3 mil
 - ✓ Resultado Consolidado 100% RV + Proteção: + R\$ 2,3 milhões (Rentabilidade: 5,2%)
 - ❖ 80% RV sem Proteção: + R\$ 2,0 milhões
 - ✓ Retorno CDI: 0,32% // Retorno *Benchmark* PB: 1,19%;
- b) Vencimento Operação de Estrutura de Financiamento com Opções e Trava de Baixa
 - ✓ Rentabilidade: 4,02% (Retorno CDI: 0,20% // Retorno *Benchmark* PB: 0,73%)
- c) Vencimento NTN-B Ago/2020 Funpresp-Jud Athena FIM no montante de R\$ 54,5 milhões, equivalente a aproximadamente 5,6% do PB)
 - ✓ Rentabilidade: 1,57% (Retorno CDI: 0,83% // Retorno *Benchmark* PB: 1,51%).

O resultado apresentado pelo Plano de Benefícios da Funpresp-Jud em agosto foi positivo (0,48% em termos nominais e 0,24% em termos reais⁴), porém abaixo do *benchmark* do PB no mês (0,58% em termos nominais e 0,34% em termos reais). Entretanto, no acumulado de 2020 (3,81% em termos nominais e 3,09% em termos reais), permanece acima da meta para o período (3,45% em termos nominais e 2,73% em termos reais).

Embora o Plano de Benefícios tenha apresentado resultado positivo em agosto, vale lembrar que tanto os ativos de Renda Variável quanto os de Renda Fixa de longo prazo apresentaram retorno negativo no mês, sendo contrabalançado pela expressiva rentabilidade positiva dos Investimentos no Exterior no período. Esta queda nos preços dos ativos domésticos de maior risco ocorreu prioritariamente por conta da elevação da preocupação dos investidores com a trajetória das contas públicas e, por consequência, da sustentabilidade da Dívida Pública.

Importante destacar que a meta para 2020 é de IPCA + 4,15%, resultado passível de ser atingido, porém a depender de não haver novas turbulências nos mercados financeiros a ponto de gerar resultados adversos no último quadrimestre do ano.

Os resultados alcançados podem ser vistos no item 3 a seguir. O detalhamento da Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios encontra-se nos Anexos V e VI.

2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA. Os resultados alcançados podem ser vistos no item 3 a seguir.

⁴ Acima da inflação medida pelo IPCA.

3. Resultados de Investimentos

3.1. Saldos Financeiros

3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)

R\$ mil

Data	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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PGA			Total
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	24.381,6
31/jan/20	255,4	9.037,3	16.408,0	25.700,7
29/fev/20	10,0	8.743,9	16.324,3	25.078,1
31/mar/20	6,0	9.405,0	17.527,7	26.938,7
30/abr/20	6,0	9.756,1	18.100,2	27.862,2
31/mai/20	6,0	10.087,9	18.740,9	28.834,7
30/jun/20	4,4	10.257,7	19.059,9	29.322,0
31/jul/20	6,0	10.545,5	19.588,1	30.139,6
31/ago/20	2,1	10.519,9	19.577,2	30.099,2

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)

R\$ mil

Data	PB								Exterior
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IRF-M1+	FI IMA-B5	FI IDKA IPCA 2A	Renda Variável	Multi Mercado	
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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB					
	LTN	NTN-B	NTN-F	BNDS35	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/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB				
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multimercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)
31/dez/19	106,8	75.096,7	58.813,6	57.877,5	16.437,3
31/jan/20	25,7	75.283,1	63.522,8	61.944,9	95.859,6
29/fev/20	1,0	69.501,3	63.643,4	59.640,2	168.907,4
31/mar/20	2,5	49.810,1	63.220,1	61.003,7	154.424,8
30/abr/20	3,4	54.963,7	63.520,6	72.043,4	113.019,5
31/mai/20	0,3	58.809,7	63.918,7	74.664,2	109.064,6
30/jun/20	34,2	63.974,2	64.183,8	83.631,6	105.928,6
31/jul/20	154,0	68.595,6	64.465,3	85.951,6	136.926,9
31/ago20	15,3	66.268,7	64.501,5	98.094,5	111.093,0

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB					
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4		9.920,2	
31/jan/20	57.399,3	8.763,6	20.711,7		10.733,3	
29/fev/20	57.516,0	8.800,1	20.826,3		10.699,2	
31/mar/20	60.401,4	8.856,0	25.992,1		9.549,1	
30/abr/20	71.601,3	8.878,8	26.107,2		9.672,8	
31/mai/20	69.957,5	8.871,6	33.122,6		9.560,1	
30/jun/20	70.215,3	8.902,4	45.175,9		24.467,7	
31/jul/20	70.738,7	8.966,6	45.494,7	39.885,8	26.421,4	30.565,7
31/ago/20	71.074,4	9.024,0	53.840,6	37.735,2	25.561,7	69.546,0

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB					Total
	FI Caixa Themis	Funpresp-Jud Athena	FI BB Astrea	FI BNP Mafdet	FI SulAmerica Forseti	
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
30/nov/19	-	248.170,0	65.528,3	64.728,8	53.453,1	674.654,3
31/dez/19	-	310.218,1	-	65.543,0	53.848,5	733.648,7
31/jan/20	-	257.028,8	-	65.936,8	53.748,4	770.957,9
29/fev/20	-	112.973,6	-	112.973,6	-	792.916,7
31/mar/20	-	234.823,7	-	107.293,9	-	775.377,3
30/abr/20	-	299.381,6	-	108.749,0	-	827.941,1
31/mai/20	-	310.691,9	-	134.431,3	-	873.092,5
30/jun/20	-	317.865,2	-	136.179,8	-	920.558,7
31/jul/20	-	259.008,0	-	137.863,8	-	974.938,0
31/ago/20	-	266.156,9	-	138.136,6	-	1.011.044,4

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

Data	PB			Total PB
	BB	CAIXA	Carteira Própria	
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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

PB								
Data	BB	BNP	Santander	Sul América	Western Asset	Outros*	Carteira Própria + Athena	Total PB
30/nov/19	104.021,8	64.728,8	2.891,1	68.326,9	28.263,9	82.717,3	326.595,6	674.654,3
31/dez/19	52.308,7	65.543,0	5.093,0	70.068,5	38.617,0	101.186,1	405.925,3	733.648,7
31/jan/20	84.734,8	65.936,8	36.265,2	71.236,8	40.758,1	153.654,7	354.636,7	770.957,9
29/fev/20	105.577,7	112.973,6	63.328,5	17.476,8	39.198,9	136.111,3	318.249,9	792.916,7
31/mar/20	102.231,8	107.293,9	54.424,1	17.209,8	37.024,9	117.570,6	339.622,3	775.377,3
30/abr/20	91.742,3	108.749,0	38.596,1	17.226,5	44.170,1	111.815,6	415.641,7	827.941,1
31/mai/20	90.858,5	134.431,3	36.285,0	17.267,1	46.364,9	115.682,1	432.203,7	873.092,5
30/jun/20	95.428,4	136.179,8	36.673,4	17.291,6	51.847,7	116.511,3	466.626,4	920.558,7
31/jul/20	104.463,2	137.863,8	52.865,7	17.305,9	53.619,9	127.738,5	481.080,9	974.938,0
31/ago/20	102.402,5	138.136,6	39.737,2	17.269,6	60.699,3	119.864,4	532.934,8	1.011.044,4
Participação	10,1%	13,7%	3,9%	1,7%	6,0%	11,9%	52,7%	100,0%

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

* ARX, Icatu, 4UM, AZ Quest, Franklin Templeton, Itajubá, Claritas, Occam, Pacífico, Vinci Partners, AF Invest, Rio Bravo.

3.2. Rentabilidade

3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo*	Líquida	Bruta	Custo*	Líquida
Jan/20	1,224%	0,044%	1,179%	0,505%	0,021%	0,484%
Fev/20	-1,090%	0,035%	-1,125%	0,519%	0,018%	0,501%
Mar/20	-5,881%	0,033%	-5,912%	-1,021%	0,021%	-1,043%
Abr/20	3,018%	0,038%	2,979%	0,418%	0,020%	0,398%
Mai/20	1,869%	0,043%	1,825%	1,461%	0,019%	1,442%
Jun/20	2,062%	0,046%	2,015%	0,781%	0,020%	0,761%
Jul/20	2,655%	0,046%	2,608%	0,701%	0,022%	0,679%
Ago/20	0,521%	0,040%	0,480%	0,317%	0,021%	0,296%
2020	4,15%	0,33%	3,81%	3,72%	0,16%	3,56%

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.

Data	Reservas PB			FCBE		
	Bruta	Custo*	Líquida	Bruta	Custo*	Líquida
Jan/20	1,224%	0,044%	1,179%	1,224%	0,044%	1,179%
Fev/20	-1,090%	0,035%	-1,125%	-1,090%	0,035%	-1,125%
Mar/20	-5,881%	0,033%	-5,912%	-5,881%	0,033%	-5,912%
Abr/20	3,018%	0,038%	2,979%	3,018%	0,038%	2,979%
Mai/20	1,869%	0,043%	1,825%	1,869%	0,043%	1,825%
Jun/20	2,062%	0,046%	2,015%	2,062%	0,046%	2,015%
Jul/20 **	2,738%	0,050%	2,687%	2,124%	0,017%	2,108%
Ago/20	0,5000%	0,045%	0,455%	0,660%	0,010%	0,650%
2020	4,21%	0,33%	3,86%	3,76%	0,27%	3,48%

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.

** A segregação entre Reservas PB e FCBE ocorreu em 10/jul/2020.

Data	PB					PGA	
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	Total	Renda Fixa	Total
Jan/20	1,15%	-0,41%	0,36%	7,03%	1,18%	0,48%	0,48%
Fev/20	0,53%	-6,53%	0,19%	-3,72%	-1,12%	0,50%	0,50%
Mar/20	-2,23%	-25,93%	-0,67%	2,29%	-5,91%	-1,04%	-1,04%
Abr/20	1,13%	6,05%	0,48%	18,10%	2,98%	0,40%	0,40%
Mai/20	1,07%	5,83%	0,63%	3,64%	1,83%	1,44%	1,44%
Jun/20	1,07%	7,15%	0,41%	3,76%	2,01%	0,76%	0,76%
Jul/20	1,95%	7,20%	0,44%	2,77%	2,61%	0,68%	0,68%
Ago/20	-0,57%	-2,83%	0,06%	14,13%	0,48%	0,30%	0,30%
2020	4,11%	-13,63%	1,91%	57,00%	3,81%	3,56%	3,56%
Bmk *	3,45%	-14,07%	2,12%	54,49%	3,45%	3,61%	3,61%
% Bmk	118,8%	96,6%	90,3%	103,7%	110,3%	98,6%	98,6%

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

* Benchmarks por segmento PB: RF (IPCA + 4,15% ao ano), RV (Ibovespa), MM (CDI), Exterior (BDRX).

Data	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Jan/20	0,38%	0,57%	0,47%
Fev/20	0,29%	0,54%	0,50%
Mar/20	0,34%	0,43%	-1,03%
Abr/20	0,28%	0,01%	0,40%
Mai/20	0,24%	-0,06%	1,44%
Jun/20	0,21%	0,60%	0,78%
Jul/20	0,19%	0,73%	0,69%
Ago/20	0,16%	0,58%	0,31%
2020	2,12%	3,45%	3,61%

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

a) Bmk PB: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Benefícios = IPCA + 4,15% ao ano;

b) Bmk PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 35% CDI + 65% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos).

Data	PB		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
Jan/20	311,89%	207,59%	128,46%	102,40%
Fev/20	-385,45%	-209,29%	170,49%	99,84%
Mar/20	-1.801,36%	-1.431,86%	-310,16%	101,38%
Abr/20	1.032,48%	24.016,13%	139,48%	99,24%
Mai/20	768,33%	-3.119,82%	608,04%	100,23%
Jun/20	940,91%	333,42%	357,34%	97,61%
Jul/20	1.326,61%	352,57%	348,49%	98,55%
Ago/20	299,76%	82,77%	185,07%	94,70%
2020	178,70%	110,28%	166,92%	98,64%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa					Renda Variável		Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDKa IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Jan/20	0,44%	1,11%	0,56%	0,03%	0,54%	-1,58%	-1,63%	6,47%	6,08%
Fev/20	0,38%	0,80%	0,64%	0,32%	0,69%	-6,18%	-8,43%	-5,70%	-4,47%
Mar/20	0,60%	-0,47%	-1,75%	-10,93%	-1,21%	-25,53%	-29,90%	5,47%	0,41%
Abr/20	0,45%	1,50%	0,49%	2,01%	0,57%	3,76%	10,25%	16,32%	15,96%
Mai/20	0,42%	1,92%	2,12%	1,02%	1,75%	5,00%	8,57%	2,90%	2,71%
Jun/20	0,28%	1,04%	1,12%	2,84%	0,99%	8,95%	8,76%	4,50%	4,38%
Jul/20	0,24%	1,47%	0,99%	7,32%	0,94%	6,53%	8,27%	1,77%	0,47%
Ago/20	0,12%	-1,13%	0,43%	-3,62%	1,03%	-4,83%	-3,44%	14,62%	11,91%
2020	2,96%	6,37%	4,63%	-2,01%	5,39%	-17,25%	-14,07%	54,49%	42,23%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Jan/20	0,97%	0,27%	0,17%	0,36%	0,26%
Fev/20	-1,37%	0,25%	0,04%	0,29%	0,25%
Mar/20	-5,98%	-1,11%	0,27%	0,36%	-1,01%
Abr/20	3,30%	0,71%	0,60%	0,32%	0,71%
Mai/20	2,21%	1,83%	0,62%	0,32%	1,83%
Jun/20	1,75%	0,50%	-0,05%	0,34%	0,52%
Jul/20	2,24%	0,32%	-0,17%	0,37%	0,33%
Ago/20	0,24%	0,06%	-0,08%	0,34%	0,07%
2020	3,09%	2,84%	1,41%	2,73%	2,89%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa					Renda Variável		Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Jan/20	0,23%	0,90%	0,35%	-0,17%	0,32%	-1,79%	-1,84%	6,24%	5,86%
Fev/20	0,13%	0,55%	0,39%	0,07%	0,43%	-6,41%	-8,66%	-5,94%	-4,70%
Mar/20	0,53%	-0,54%	-1,82%	-10,99%	-1,28%	-25,58%	-29,95%	5,40%	0,34%
Abr/20	0,76%	1,82%	0,80%	2,33%	0,88%	4,08%	10,60%	16,68%	16,32%
Mai/20	0,80%	2,31%	2,51%	1,41%	2,14%	5,40%	8,98%	3,30%	3,10%
Jun/20	0,02%	0,78%	0,85%	2,58%	0,73%	8,67%	8,47%	4,23%	4,11%
Jul/20	-0,12%	1,11%	0,63%	6,94%	0,57%	6,15%	7,88%	1,40%	0,11%
Ago/20	-0,12%	-1,37%	0,19%	-3,85%	0,79%	-5,06%	-3,67%	14,34%	11,65%
2020	2,25%	5,63%	3,91%	-2,69%	4,66%	-17,82%	-14,67%	53,41%	41,24%

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

Data	IPCA
Jan/20	0,21%
Fev/20	0,25%
Mar/20	0,07%
Abr/20	-0,31%
Mai/20	-0,38%
Jun/20	0,26%
Jul/20	0,36%
Ago/20	0,24%
2020	0,70%

Fonte: IBGE

3.3. Análise de Risco⁵

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

3.3.1.1. Volatilidade Anualizada Acumulada⁶

3.3.1.1.1. Últimos 12 Meses

Set/19-Ago/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	8,70%	3,15%	0,07%	0,29%	3,16%
Retornos Mensais	8,11%	2,17%	0,36%	1,39%	2,16%

Fonte: Funpresp-Jud'

Set/19-Ago/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,53%	8,74%	4,92%	19,36%	4,32%	36,48%	43,15%	27,28%	26,54%
Retornos Mensais	0,55%	3,84%	3,57%	16,70%	2,72%	32,84%	38,61%	22,30%	20,96%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.1.2. Em 2020

Jan-Ago/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	10,63%	3,80%	0,06%	0,20%	3,82%
Retornos Mensais	10,04%	2,41%	0,26%	1,00%	2,40%

Fonte: Funpresp-Jud

Jan-Ago/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,63%	10,56%	5,88%	23,22%	5,16%	43,92%	52,16%	32,08%	31,23%
Retornos Mensais	0,52%	3,64%	3,78%	18,49%	2,94%	38,25%	47,14%	24,41%	22,88%

Fonte: Funpresp-Jud

⁵ As definições destes riscos encontram-se na Política de Investimentos 2020-2024 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 (PI 2020-2024) é de 11,50% (em termos anualizados) para o cálculo com retornos diários.

3.3.1.2. Índice de Sharpe⁷

3.3.1.2.1. Últimos 12 Meses

Set/19-Ago/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	0,49	0,88	---	9,92	0,89
Retornos Mensais	0,52	1,27	---	2,06	1,30

Fonte: Funpresp-Jud

Set/19-Ago/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	2,24	0,78	1,09	0,04	1,36	-0,21	-0,13	2,35	1,81
Retornos Mensais	2,17	1,76	1,51	0,05	2,15	-0,23	-0,15	2,87	2,29

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2.2. Em 2020

Jan-Ago/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	0,24	0,58	---	10,20	0,60
Retornos Mensais	0,26	0,91	---	2,04	0,95

Fonte: Funpresp-Jud

Jan-Ago/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	2,05	0,62	0,66	-0,27	0,98	-0,64	-0,45	2,79	2,14
Retornos Mensais	2,51	1,80	1,02	-0,34	1,71	-0,73	-0,50	3,67	2,93

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.3. Índice de Sharpe Modificado Generalizado⁸

3.3.1.3.1. Últimos 12 Meses

Set/19-Ago/20	PB	PGA
Retornos Diários	0,17	5,52
Retornos Mensais	0,21	-4,85

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 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.

3.3.1.3.2. Em 2020

Jan-Ago/20	PB	PGA
Retornos Diários	0,05	5,62
Retornos Mensais	0,06	-6,05

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

Data	V@R 95%		Volatilidade na Ponta (a.a.)		Teste de Estresse	
	Diário	Mensal	Diário	Mensal	Diário	Mensal
jan/20	-0,27%	-0,08%	3,50%	3,34%	-2,75%	-1,64%
fev/20	-0,27%	-0,40%	3,69%	3,30%	-2,59%	-1,56%
mar/20	-0,41%	-0,75%	7,46%	4,04%	-3,54%	-4,13%
abr/20	-0,50%	-0,82%	8,39%	4,59%	-3,66%	-4,68%
mai/20	-0,51%	-0,84%	8,53%	4,83%	-3,68%	-4,71%
jun/20	-0,57%	-0,95%	8,90%	4,87%	-3,78%	-4,96%
jul/20	-0,61%	-1,00%	9,59%	5,35%	-4,01%	-5,43%
ago/20	-0,59%	-0,94%	9,62%	5,31%	-4,04%	-5,31%

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 // Teste de Estresse (Diário e Mensal): desde fev/2016.

Em relação à volatilidade, principalmente quando observada a janela de 2020 (itens 3.3.1.1.1 e 3.3.1.1.2), em agosto, observamos uma redução importante de risco na carteira do Plano de Benefícios, onde as métricas auferidas registraram 10,63% e 10,04%, nas métricas diária e mensais, respectivamente, frente 11,27% e 10,85%, diária e mensal, respectivamente, registradas em julho, auge da tomada de risco pelo Plano.

Já em relação aos níveis de risco na ponta (item 3.3.1.4.1), em agosto 2020 observamos uma leve redução nos níveis de risco, quando observado o V@R do Plano de Benefícios, tanto nas métricas diárias quanto nas mensais, sendo esse o primeiro movimento de redução desde o início da crise sistêmica iniciada ao final de fevereiro deste ano.

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 2020-2024. 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 -1,25% 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 11,50% (em termos anualizados) para o cálculo com retornos diários.

No que se refere à volatilidade, observamos um leve aumento, decorrente principalmente da aquisição de R\$ 40 milhões em Letras Financeiras do Banco Votorantim (BV) com prazo de 12 anos e Marcadas a Mercado (MTM).

Cabe destacar que no mês de agosto, além da operação mencionada no parágrafo anterior, também foram realizadas aquisições de Letras Financeiras, via Carteira Própria do FCBE, com prazos de 10 e de 12 anos, cada qual no montante de R\$ 4 milhões, porém sem impacto para o aumento de volatilidade, em função de terem sido Marcadas pela Curva (MTC).

Em resumo, os níveis de risco se encontram distantes dos limites máximos estabelecidos pelo Conselho Deliberativo.

3.3.1.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA

Data	V@R 95%		Volatilidade na Ponta (a.a.)		Teste de Estresse	
	Diário	Mensal	Diário	Mensal	Diário	Mensal
jan/20	-0,09%	0,00%	1,28%	1,97%	-1,75%	-0,85%
fev/20	-0,09%	0,00%	1,29%	1,96%	-1,76%	-0,86%
mar/20	-0,12%	-0,27%	2,97%	2,19%	-1,76%	-1,03%
abr/20	-0,15%	-0,27%	3,20%	2,20%	-1,75%	-1,03%
mai/20	-0,16%	-0,27%	3,23%	2,23%	-1,75%	-1,03%
jun/20	-0,16%	-0,26%	3,14%	2,19%	-1,72%	-1,01%
jul/20	-0,16%	-0,27%	3,20%	2,07%	-1,75%	-1,03%
ago/20	-0,15%	-0,27%	3,20%	2,07%	-1,75%	-1,03%

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 // Teste de Estresse (Diário e Mensal): desde fev/2016.

Acerca do PGA, observamos uma redução irrisória no V@R diário e manutenção dos níveis de risco registrados em julho/20.

3.3.1.5. Divergência Não Planejada¹²

3.3.1.5.1. Plano de Benefícios – PB

Data	Rentabilidade		DNP Mensal (PB - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PB	Benchmark		
jun/19	1,34%	0,32%	1,01%	0,47%
jul/19	0,77%	0,57%	0,20%	0,43%
ago/19	0,47%	0,47%	0,00%	0,43%
set/19	1,08%	0,31%	0,77%	0,43%
out/19	1,27%	0,48%	0,79%	0,44%
nov/19	0,30%	0,84%	-0,54%	0,49%
dez/19	1,44%	1,50%	-0,06%	0,49%

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*.

Data	Rentabilidade		DNP Mensal (PB - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PB	Benchmark		
2019	12,15%	8,74%	3,14%	
jan/20	1,18%	0,57%	0,61%	0,48%
fev/20	-1,12%	0,54%	-1,66%	0,72%
mar/20	-5,91%	0,43%	-6,31%	2,00%
abr/20	2,98%	0,01%	2,97%	2,22%
mai/20	1,83%	-0,06%	1,88%	2,29%
jun/20	2,01%	0,60%	1,41%	2,31%
jul/20	2,61%	0,73%	1,86%	2,37%
ago/20	0,48%	0,58%	-0,10%	2,37%
2020	3,81%	3,45%	0,35%	

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Rentabilidade 36 Meses		DNP 36 Meses (PB - Bmk)
	PB	Benchmark	
dez/16	42,57%	41,71%	0,60%
dez/17	43,68%	37,74%	4,31%
dez/18	37,70%	28,53%	7,13%
dez/19	35,45%	26,11%	7,40%
jan/20	35,54%	25,88%	7,68%
fev/20	32,43%	25,77%	5,30%
mar/20	23,25%	25,50%	-1,79%
abr/20	26,00%	25,00%	0,81%
mai/20	27,45%	24,08%	2,71%
jun/20	28,90%	24,71%	3,36%
jul/20	30,88%	24,89%	4,80%
ago/20	30,26%	24,90%	4,29%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.5.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA

Data	Rentabilidade		DNP Mensal (PB - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PB	Benchmark		
mai/19	0,95%	0,94%	0,01%	0,01%
jun/19	1,08%	1,07%	0,00%	0,01%
jul/19	0,75%	0,75%	0,00%	0,01%
ago/19	0,25%	0,25%	0,00%	0,01%
set/19	1,08%	1,08%	0,00%	0,01%
out/19	1,04%	1,04%	0,00%	0,01%
nov/19	0,03%	0,03%	0,00%	0,01%
dez/19	0,78%	0,78%	-0,01%	0,01%
2019	9,20%	9,23%	-0,04%	
jan/20	0,48%	0,47%	0,01%	0,00%
fev/20	0,50%	0,50%	0,00%	0,00%
mar/20	-1,04%	-1,03%	-0,01%	0,01%
abr/20	0,40%	0,40%	0,00%	0,01%
mai/20	1,44%	1,44%	0,00%	0,01%
jun/20	0,76%	0,78%	-0,02%	0,01%
jul/20	0,68%	0,69%	-0,01%	0,01%
ago/20	0,30%	0,31%	-0,02%	0,01%
2020	3,56%	3,61%	-0,05%	

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Rentabilidade 36 Meses		DNP 36 Meses (PB - Bmk)
	PB	Benchmark	
dez/16	43,15%	42,69%	0,320%
dez/17	42,95%	42,29%	0,460%
dez/18	35,13%	34,82%	0,230%
dez/19	29,34%	29,24%	0,080%
jan/20	28,59%	28,47%	0,100%
fev/20	27,97%	27,87%	0,080%
mar/20	25,22%	25,18%	0,030%
abr/20	24,76%	24,75%	0,014%
mai/20	25,61%	25,61%	0,005%
jun/20	25,62%	25,67%	-0,039%
jul/20	24,97%	25,05%	-0,061%
ago/20	24,25%	24,36%	-0,084%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.2. Risco Sistêmico

Conceitualmente, o risco sistêmico refere-se ao risco de crise, afetando amplamente a economia, com forte impacto sobre as taxas de juros, câmbio e os preços dos ativos financeiros em geral.

De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

Assim como no período de fevereiro a julho, o mês de agosto permaneceu sendo impactado pela pandemia do Coronavírus, mas em uma escala bem menor do que a observada desde o início da crise (ao final de fevereiro). Além disso, a pandemia deixou de ser o fator preponderante na evolução dos indicadores de riscos de investimentos em agosto.

3.3.3. 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 agosto, foram analisados o risco de crédito dos Bancos Bradesco S/A, Safra S/A e Banco BV S/A, tendo sido corroboradas as respectivas capacidades de pagamento das mencionadas instituições. Por conseguinte, permanece o entendimento de que não há óbices em se manter os investimentos em Letras Financeiras destas instituições.

As debêntures de Taesa também serão reavaliadas no decorrer do mês de setembro, em função da divulgação dos resultados do 2º trimestre de 2020, divulgados em 12/08/2020. No entanto, no acompanhamento gerencial realizado pela GECOI, via agência de notícias (Broadcast e Valor Econômico, dentre outras) e ferramentas de busca, não há indícios de deterioração nos aspectos observados quando da sua aquisição.

Cabe destacar que até o fechamento do mês de agosto de 2020, não foram detectadas evidências relativas ao risco de crédito dos ativos investidos.

3.3.4. 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+6 (crédito disponível no sexto dia útil após a solicitação de resgate ou venda do ativo – Título Público Federal).

Reservas	Renda Fixa		Renda Variável (Grupo 1)	Investimentos Estruturados (Grupo 2)	Investimentos nos Exterior (Grupo 3)	FIRF Crédito Privado Inflação LP (4D)	TPF, Debêntures e LF (MTC[1])
	FIRF (4A)	TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B e 4C)					
	Até	Até	Até	Até	Até	Até	No
ago/20	D+0	D+1	D+4	D+5	D+5	D+6	vencimento
	1,85%	61,79%	6,55%	6,38%	9,70%	0,48%	13,25%

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.

Cabe destacar a publicação da Resolução CNPC 37/20, que alterou aspectos relevantes da Resolução CNPN 29/19, porém seus termos não trazem efeito sobre os ativos em carteira, sendo que sua aplicação se dará a partir setembro de 2020.

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\$ 645,6 mil, atualmente equivalente a apenas 0,06% do patrimônio do PB, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 1,93% 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, bem como pagamento de benefícios regulares, 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. De acordo com a Política de Investimentos 2020-2024, o nível mínimo de liquidez imediata deverá ser suficiente para fazer face às despesas totais (despesas administrativas e financeiras) em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (taxa de carregamento) para o PGA. Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 8,06 milhões, atualmente equivalente a 26,78% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 34,95% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0).

¹³ Fundos de investimento em CDI.

3.3.5. 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

3.3.6. Fundos de Investimentos Gestão Própria - Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado

O Fundo Funpresp-Jud Athena FIM estabelece em seu regulamento limites de V@R de -1,25% (cento e vinte e cinco pontos-base) e Volatilidade Anualizada de 11,50% (um mil, cento e cinquenta pontos-base).

Os cálculos dos indicadores de riscos observam os retornos diários observados entre setembro de 2019 e agosto de 2020.

3.3.6.1. Volatilidade Anualizada Acumulada, Índice de Sharpe e ISMG

Set/19-Jul/20	Volatilidade	Sharpe	ISMG
Retornos Diários	10,94%	-0,19	-0,43

Fonte: Funpresp-Jud

Com relação ao Athena FIM (item 3.3.6.1), verificamos uma redução importante de sua volatilidade, uma vez que em julho o fundo registrou 11,28% nesta métrica. O Índice de Sharpe do fundo também apresentou melhora frente ao patamar registrado em julho (-0,28).

Já os cálculos dos indicadores de riscos “na Ponta” (item 3.3.6.2), houve redução importante nos níveis de risco, fazendo com que ficassem mais distantes dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

O principal fator para a redução nos níveis de risco do Athena FIM em agosto se deveu ao menor impacto nos níveis de risco individuais dos ativos detidos pelo Fundo, assim como a redução relativa da exposição em renda variável (cujo nível de risco é superior ao dos demais ativos), que passou de 23,3% para 17,5% do patrimônio do Athena FIM quando considerados os ativos (ETF) e os mini-contratos de Índice Bovespa Futuro.

3.3.6.2. Valor em Risco (V@R), Teste de Estresse (Stress Testing) e Volatilidade

Jul/19-Ago/20	V@R 95%	Volatilidade na Ponta	Teste de Estresse
jul/19	-0,14%	2,01%	-1,63%
ago/19	-0,13%	1,86%	-1,67%
set/19	-0,09%	1,79%	-1,65%
out/19	-0,22%	3,09%	-4,28%
nov/19	-0,19%	2,45%	-3,44%
dez/19	-0,15%	2,01%	-2,74%
jan/20	-0,36%	4,02%	-4,47%
fev/20	-0,39%	4,38%	-4,43%
mar/20	-0,37%	8,82%	-4,09%
abr/20	-0,46%	10,21%	-5,09%
mai/20	-0,49%	10,47%	-5,03%
jun/20	-0,66%	11,21%	-4,83%
jul/20	-0,69%	11,28%	-4,40%
ago/20	-0,64%	10,40%	-4,05%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.7. Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada

Os Fundos de Investimentos Abertos com 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 e 4D).

A seguir, temos o gráfico de risco e retorno anualizados dos segmentos supracitados nos horizontes de 12 e 24 meses.

Gráfico 1 – Risco vs Retorno Anualizado por Subgrupo – 12 meses

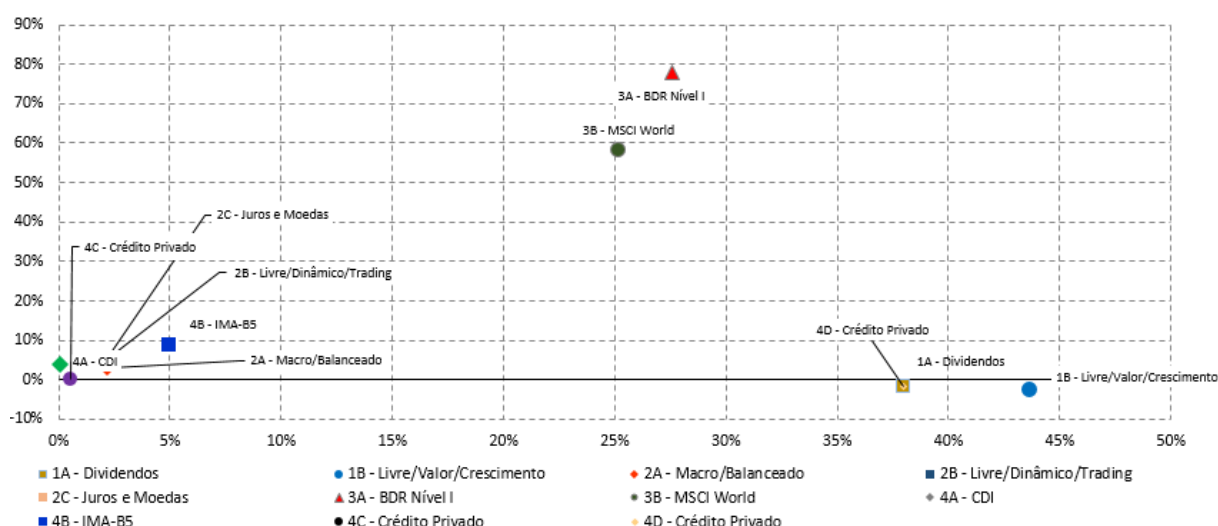
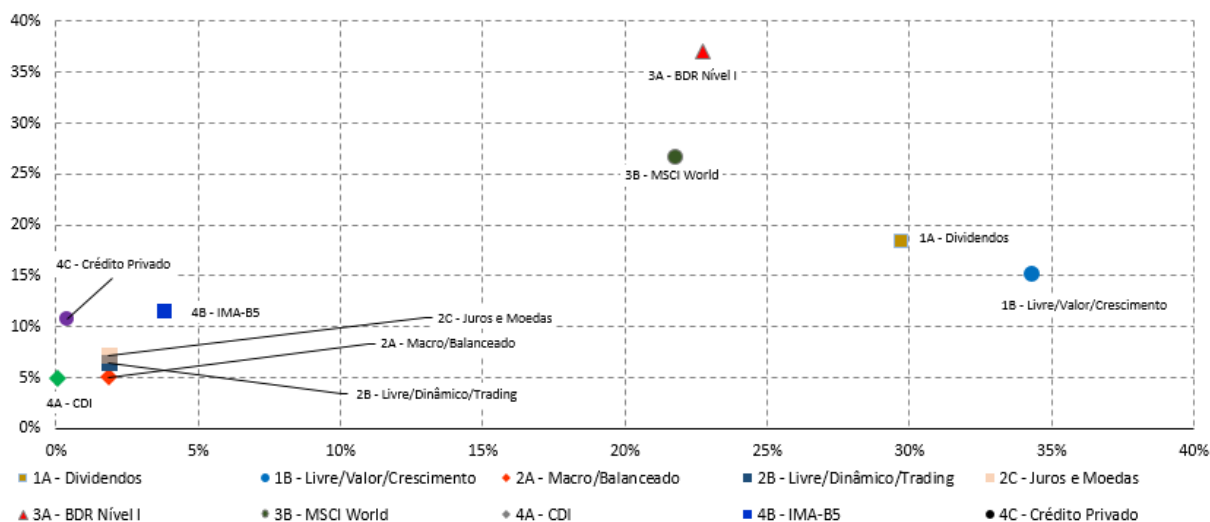


Gráfico 2 – Risco vs Retorno Anualizado por Subgrupo – 24 meses



3.4. Aderência à Política de Investimentos 2020-2024

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	73,0%	41%	25%	88%	100%
Renda Variável	10,9%	35%	5%	50%	70%
Investimentos Estruturados	6,4%	12%	5%	15%	20%
Investimentos no Exterior	9,7%	8%	2%	10%	10%
Imobiliário	0,0%	4%	0%	20%	20%

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

Resultado das Operações da Carteira Própria

Operações em Andamento

FUNDO DE COBERTURA DE BENEFÍCIOS EXTRAORDINÁRIOS (FCBE)														
Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
												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	49,78%	34,86%	35,41%
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	31,54%	22,21%	27,52%
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	32,80%	21,04%	26,67%
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	31,59%	20,32%	26,42%
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	31,60%	19,91%	26,37%
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	29,18%	18,70%	25,49%
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	27,96%	17,72%	24,75%
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	26,96%	16,88%	23,92%
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	26,90%	16,26%	23,15%
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	26,72%	16,10%	22,96%
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	26,08%	15,36%	21,98%
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	24,09%	14,63%	21,03%
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	22,40%	13,81%	19,98%
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	22,02%	13,27%	19,48%
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	21,87%	12,18%	18,02%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	20,22%	11,22%	15,63%
05/09/2018	NTN-B	15/05/2055	900	2,9	1,2%	IPCA + 5,3090%	417,52	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	42/2018	15/05/2055	18,41%	10,30%	14,85%
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	15,85%	9,54%	13,59%
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	14,90%	9,03%	13,11%
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	14,36%	8,52%	12,82%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	12,32%	7,19%	11,05%
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	10,74%	6,64%	9,84%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	11,33%	6,64%	9,84%
01/04/2019	NTN-B	15/05/2045	550	2,2	0,6%	IPCA + 4,3190%	6.359,59	Renascença	MTC	13/2019	15/05/2045	10,52%	6,56%	9,67%
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	10,26%	6,38%	9,93%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	8,50%	5,49%	8,21%
25/10/2019	TAEE17	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	6,17%	2,97%	5,97%
10/12/2019	LF Safra	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	-	Safra	MTC	75/2019	10/12/2029	4,57%	2,36%	4,48%
10/12/2019	NTN-B	15/05/2045	2.400	11,1	1,6%	IPCA + 3,4790%	18.022,84	BGC Partners	MTC	76/2019	15/05/2045	4,32%	2,36%	4,48%
04/03/2020	NTN-B	15/05/2055	500	2,5	0,3%	IPCA + 3,5277%	439,57	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	25/2020	15/05/2055	1,98%	1,38%	2,25%
06/03/2020	LF Safra	06/03/2030	27	5,9	0,2%	IPCA + 3,5400%	-	Safra	MTC	26/2020	06/03/2030	1,91%	1,35%	2,21%
15/04/2020	NTN-B	15/05/2055	2.650	11,0	1,4%	IPCA + 4,6500%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTC	43/2020	15/05/2055	1,76%	0,95%	1,87%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	-	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	2,03%	0,62%	1,91%
24/06/2020	LF BV	24/06/2030	48	12,0	1,3%	IPCA + 5,9000%	-	Votorantim	MTC	SEI 11.011/20	24/06/2030	1,77%	0,39%	1,43%
21/08/2020	LF BV	21/08/2030	16	4,0	0,4%	IPCA + 5,5000%	-	Votorantim	MTC	SEI 14.587/20	21/08/2030	0,19%	0,04%	0,17%
31/08/2020	LF BV	31/08/2032	16	4,0	0,4%	IPCA + 5,6000%	-	Votorantim	MTC	SEI 15.943/20	31/08/2032	0,00%	0,00%	0,00%

PLANO DE BENEFÍCIOS - RESERVAS														
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
25/10/2019	TAEE17	15/09/2044	10.000	10,0	1,6%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTM	57/2019	15/09/2044	2,20%	2,97%	5,97%
01/04/2020	NTN-B	15/05/2055	8.300	35,3	4,6%	IPCA + 4,4995%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2020	15/05/2055	9,42%	1,08%	1,88%
24/07/2020	LF BV	24/07/2030	120	30,0	3,1%	IPCA + 5,1500%	-	Votorantim	MTM	SEI 12.790/20	24/07/2030	-1,90%	0,20%	0,74%
26/08/2020	LF BV	26/08/2032	160	40,0	3,9%	IPCA + 5,7000%	-	Votorantim	MTM	SEI 14.775/20	26/08/2032	0,29%	0,02%	0,08%

* Data da liquidação financeira

** MTM: Marcação à 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/2020

Fonte: Funpresp-Jud

Operações Encerradas

Data	Título	Vencimento	Quantidade	Volume	Taxa Compra	Custo Compra	Contraparte	Marcação	Nota Técnica	Data Venda /	Taxa Venda	Custo Venda	Contraparte	Nota Técnica	Rentabilidade			
Compra *				R\$ mm	% PB	ao ano	(R\$)	**	Compra	Vencimento *	ao ano	(R\$)		Venda	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	16,080%	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%	1.886,72	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	BNDS35	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%	5,44%	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	3,51%	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%
27/12/2015	LF BBDC	27/04/2018	7	1,4	5,6%	IPCA + 7,68%	-	Bradesco	MTC	47/2015	27/04/2018	---	---	---	---	36,17%	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%	12,21%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullet 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	53/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,49	Renascença	47/2018	10,80%	5,61%	7,83%
27/01/2016	LF BBDC	27/02/2018	10	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	1,7	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	Tullet 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 + 3,0000%	---	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%	10,31%	10,22%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2042	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%	10,47%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2043	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%
15/08/2017	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,700%	5.877,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	44,20%	4,94%	5,98%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,2	2,8%	IPCA + 4,6400%	271,18	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,6600%	---	Athena	---	13,73%	8,1%	7,88%
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%	6,47%	5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,562%	---	Athena	---	12,53%	3,89%	1,14%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	07/04/2020	4,6160%	1.958,39	XP Investimentos	39/2020	32,64%	13,72%	19,26%
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	07/04/2020	4,6160%	2.043,54	XP Investimentos	39/2020	31,24%	13,72%	18,72%
02/04/2018	LTN	01/01/2022	14.500	8,6	5,7%	8,59%	367,34	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	19/2018	07/04/2020	4,6160%	2.469,28	XP Investimentos	39/2020	26,89%	11,96%	17,26%
20/04/2020	NTN-B	15/08/2020	16.000	53,7	6,7%	IPCA + 5,1100%	-1.642,91	Santander	MTM	46/2020	15/08/2020	---	---	---	---	1,57%	0,83%	1,51%

ANEXO II

Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

I – Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

	Ago/2020	2020	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud MTM + Athena	-1,08%	-1,26%	2,01%	7,17%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	6,01%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	8,69%	

* Funpresp-Jud 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

BNP Mafdet

	Ago/2020	2020	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
BNP Mafdet	0,20%	0,87%	5,18%	9,53%	2/mai/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	6,01%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	8,69%	

* A partir de 2/mai/2019

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

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

Subgrupo 1A: Dividendos

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
ARX Income FIA	-3,15%	-8,16%	8,34%	51,34%	69,35%	23/jul/2019
Icatu Vanguarda DIV FIA	-4,49%	-20,32%	-10,03%	39,22%	45,37%	24/jul/2019
4UM Marlim DIV FIA	-3,87%	-17,93%	-3,41%	29,79%	39,28%	24/jul/2019
IDIV	-4,83%	-17,25%	-3,64%	44,78%	45,20%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

Fonte: Funpresp-Jud, ARX, Icatu, 4UM, B3

Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AZ Quest FIA	-1,98%	-12,25%	-2,23%	32,56%	52,94%	24/jul/2019
Franklin FVL FIA	-3,69%	-17,91%	-6,13%	30,15%	38,31%	24/jul/2019
Western Asset Valuation FIA	-2,07%	-10,77%	0,98%	36,16%	35,25%	24/jul/2019
IBOV	-3,44%	-14,07%	-1,75%	29,59%	40,28%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

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

¹⁴ As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

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

Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Absolute Hedge FIM	-0,07%	1,58%	4,51%	11,90%	23,95%	24/jul/2019
Claritas Institucional FIM	-0,13%	3,03%	5,39%	12,62%	19,70%	24/jul/2019
SulAmérica Evolution FIM	-0,42%	-2,37%	-0,69%	6,19%	13,30%	24/jul/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

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

Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário FIM	-0,42%	0,88%	4,60%	13,25%	21,18%	11/out/2017
Occam Institucional FIM II	0,40%	2,55%	4,22%	13,89%	23,40%	30/jul/2019
Pacífico Azul FIM	0,04%	4,13%	5,65%	13,09%	19,94%	30/jul/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

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

Subgrupo 2C: Multimercados Juros e Moeda

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
SulAmérica Endurance FIM	-0,07%	-0,30%	1,58%	6,57%	13,64%	26/fev/2019
Vinci Valorem FIM	0,79%	5,21%	8,89%	23,23%	29,96%	23/jul/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

Fonte: Funpresp-Jud, SulAmérica, Vinci, B3

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

Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Western Asset BDR Nível I	16,27%	67,62%	77,81%	87,64%	181,90%	25/fev/2019
BDR Nível I	14,62%	54,49%	67,96%	72,96%	170,03%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Global Select (JPM)	11,70%	42,59%	54,85%	56,53%	130,93%	18/mai/2017
BB Schroder	11,92%	50,93%	61,91%	64,48%	135,96%	18/mai/2017
MSCI World (BRL)	11,91%	42,23%	51,91%	52,19%	118,05%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,14%	1,94%	3,60%	9,86%	17,11%	23/mar/2016
Santander Soberano DI	0,14%	1,96%	3,63%	9,90%	17,19%	19/jul/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,37%	4,46%	8,95%	24,42%	32,44%	22/jan/2020
BTG Tesouro IPCA	0,40%	4,45%	8,98%	24,46%	32,40%	22/jan/2020
Santander IMA-B5	0,40%	4,52%	9,04%	24,52%	32,57%	22/jan/2020
IMA-B5	0,43%	4,63%	9,24%	25,01%	33,33%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

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

Subgrupo 4C: Crédito Privado

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AF Invest CP Geraes	0,32%	-1,71%	-0,28%	6,77%	15,23%	26/jul/2017
AZ Quest Luce CP	0,74%	-1,21%	-0,08%	6,46%	14,00%	26/jul/2017
Rio Bravo CP	0,41%	-0,78%	0,49%	7,11%	14,52%	26/jul/2017
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

Resgate total ocorrido em 27/ago/2020

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

Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Icatu Vanguarda Infl CP	0,55%	3,78%	7,36%	22,58%	32,24%	28/ago/2020
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PB	0,58%	3,45%	6,72%	15,00%	24,90%	

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

Subgrupo 4A: CDI

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,14%	1,94%	3,60%	9,86%	17,11%	30/mar/2016
Santander Soberano DI	0,14%	1,96%	3,63%	9,90%	17,19%	16/jul/2019
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,38%	17,92%	
Benchmark PGA	0,31%	3,61%	6,68%	16,76%	24,36%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Ago/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,37%	4,46%	8,95%	24,42%	32,44%	2/jan/2015
BTG Tesouro IPCA	0,40%	4,45%	8,98%	24,46%	32,40%	18/jul/2019
Santander IMA-B5	0,40%	4,52%	9,04%	24,52%	32,57%	18/jul/2019
IMA-B5	0,43%	4,63%	9,24%	25,01%	33,33%	
Benchmark PGA	0,31%	3,61%	6,68%	16,76%	24,36%	

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 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			309.410	0	309.410	113,35	95,70	35.070.876,93	(5.460.339,93)	29.610.537,00	0,00	29.610.537,00	99,96	11,13					
BOVB11	ETF BRAD BOVCI			127.900	0	127.900	117,48	99,39	15.025.742,94	(2.313.761,94)	12.711.981,00	0,00	12.711.981,00	30,04	4,78					
Total BOVESPA				437.310	0	437.310			50.096.619,87	(7.774.101,87)	42.322.518,00	0,00	42.322.518,00	100,00	15,91					
Total				437.310	0	437.310			50.096.619,87	(7.774.101,87)	42.322.518,00	0,00	42.322.518,00	100,00	15,91					
OPÇÕES																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	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				
IBOV106	IBOVE	IBO 106000	Call	RENASC	SP	106.000,00	14/10/2020	(55)	2.323,89	1.451,00	(127.812,37)	48.007,37	(76.805,00)	0,00	0,00	(38,78)	(0,03)			
IBOV107	IBOVE	IBO 107000	Call	RENASC	SP	107.000,00	14/10/2020	(39)	2.239,47	1.165,00	(87.105,35)	41.670,35	(45.435,00)	0,00	0,00	(22,08)	(0,02)			
IBOVV67	IBOVE	IBO 97.000	PUT	RENASC	SP	97.000,00	14/10/2020	69	2.970,03	3.428,00	204.932,14	31.599,88	238.532,00	0,00	0,00	114,84	0,09			
IBOVV68	IBOVE	IBO 98.000	PUT	RENASC	SP	98.000,00	14/10/2020	25	2.713,13	3.780,00	67.828,34	26.671,66	94.500,00	0,00	0,00	45,62	0,04			
Total BOVESPA							0			57.842,76	147.949,24	205.792,00	0,00	0,00	100,00	0,08				
Total							0			57.842,76	147.949,24	205.792,00	0,00	0,00	100,00	0,08				
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 WIN	V20	TULLETT			213	0,00	(105.435,00)	0,00	99.807,00	4.251.778,20	100,00	1,60								
Total BM&F						0,00	(105.435,00)	0,00		4.251.778,20	100,00	1,60								
Total						0,00	(105.435,00)	0,00		4.251.778,20	100,00	1,60								
RENTA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	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																				
DBNCI																				
B363363	25/10/2019	TAESA	370241-TAE	4,807197	(20,89613)	4,8000	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500.000.000	1.022,46747300	1.500.000,00	0,00	1.533.701,20	0,00	1.533.701,20	0,69	0,58		
Total DBNCI										1.500.000.000		1.500.000,00	0,00	1.533.701,20	0,00	1.533.701,20	0,69	0,58		
Negociação																				
LFT																				
B344526	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,026347	0,206048	0,0124	SEL	05/01/2018	01/03/2024	100.000.000	10.680,49615000	1.020.884,03	0,00	1.068.049,61	0,00	1.068.049,61	0,48	0,40		
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,033298	0,218061	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	9.000.000	10.678,40040200	91.869,72	0,00	96.105,60	0,00	96.105,60	0,04	0,04		
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,033298	0,218061	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	991.000.000	10.678,40040200	10.115.877,35	0,00	10.582.294,79	0,00	10.582.294,79	4,73	3,98		
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,035292	0,242103	0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	800.000.000	10.673,79189600	8.072.201,06	0,00	8.539.033,51	0,00	8.539.033,51	3,82	3,21		
Total LFT										1.900.000.000		15.300.832,16	0,00	20.285.483,51	0,00	20.285.483,51	9,07	7,63		
Negociação																				
NTN-B																				
B344541	08/09/2017	STNC	123440-NTN	4,028900	(25,63337)	5,1690	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725.000.000	4.376,81301100	2.485.360,77	0,00	3.173.189,43	0,00	3.173.189,43	1,42	1,19		
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4,028900	(25,63337)	5,3756	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400.000.000	4.376,81301100	1.351.732,21	0,00	1.750.725,20	0,00	1.750.725,20	0,78	0,66		
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	2,745304	(9,378827)	3,0296	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	21.500.000.000	4.074,75325100	85.906.781,16	0,00	87.607.194,89	0,00	87.607.194,89	39,16	32,92		
Total NTN-B										22.625.000.000		89.743.874,14	0,00	92.531.109,52	0,00	92.531.109,52	41,36	34,77		
Total										26.025.000.000		110.544.706,3	0,00	114.350.294,23	0,00	114.350.294,23	51,12	42,38		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B433307	28/08/2020	STNC	NTN-O	N	0,22	1,90	PRI	15/07/2000	15/05/2055	31/08/2020	0	N	4.339,66208763	0,00	109.329.945,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B433636	31/08/2020	STNC	LFT-O	N	0,00	1,90	PRI	01/07/2020	01/09/2026	01/09/2020	10.290	N	10.641,45244439	109.394.131,13	109.402.302,02	109.394.131,12	0,00	109.394.131,12	48,89	41,10
Total						0,22	3,80				10.290			109.394.131,13	218.732.247,96	109.394.131,12	0,00	109.394.131,12	48,89	41,10
TESOURARIA																				
Descrição														Valor		% S/ TES		% S/ Total		
Saldo em Tesouraria														9.465,53		100,00		0,00		
Saldo em Tesouraria - RESERVA														0,00		0,00		0,00		
Total														9.465,53		100,00		0,00		
PATRIMÔNIO																				
														266.156.879,38		100,00		100,00		

ANEXO IV

Carteiras de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Terceirizada

BNP Mafdet

RENTA VARIÁVEL																						
BOVESPA																						
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio o/ Correlação	Colação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total									
SMAL11	ISHARES (SMALC)	10.600	0	10.600	128,04	116,00	1.367.198,18	(127.598,18)	1.239.600,00	0,00	1.239.600,00	100,00	0,89									
Total Bovespa		10.600	0	10.600			1.367.198,18	(127.598,18)	1.239.600,00	0,00	1.239.600,00	100,00	0,89									
Total		10.600	0	10.600			1.367.198,18	(127.598,18)	1.239.600,00	0,00	1.239.600,00	100,00	0,89									
OPÇÕES																						
BOVESPA																						
Código	Papel	Tipo	Correlação	Prazo	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio o/ Correlação	Colação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total						
IBOV110	IBOVE	IBO 110000	Call	BRADCTVM	SP	11/03/2020	(64)	1.327,21	559,00	(84.941,37)	49.165,37	(35.776,00)	0,00	0,00	(28,18)	(0,03)						
IBOV94	IBOVE	IBO 94.000	PUT	BRADCTVM	SP	94.000,00	64	1.882,03	2.543,00	120.449,75	42.302,25	162.752,00	0,00	0,00	128,18	0,12						
Total Bovespa							0			36.508,38	91.467,62	128.878,00	0,00	0,00	100,00	0,08						
Total							0			36.508,38	91.467,62	128.878,00	0,00	0,00	100,00	0,08						
FUTUROS / MERCADORIAS																						
BM&F																						
Ativo	Voto	Correlação	Qtz.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total												
FUT D11	F23	BRADCTVM	42	0,00	(2.261,70)	0,00	91.187,25	3.829.864,50	17,03	2,77												
FUT D11	F22	BRADCTVM	141	0,00	(3.037,14)	0,00	96.334,96	13.583.229,36	60,39	9,83												
FUT IND	V20	BRADCTVM	64	0,00	(158.400,00)	0,00	99.807,00	6.387.648,00	28,40	4,62												
FUT T10	Z20	BRADCTVM	(1)	0,00	(855,16)	0,00	761,88	(761.878,53)	(3,39)	(0,55)												
FUT WDO	V20	BRADCTVM	(7)	(430,46)	(2.883,85)	0,00	5.473,27	(383.129,11)	(1,70)	(0,28)												
FUT WDO	U20	BRADCTVM	(3)	0,00	(1.812,60)	0,00	5.471,30	(164.139,00)	(0,73)	(0,12)												
Total BM&F			(400,46)	(188.260,46)	0,00			22.481.686,22	100,00	18,27												
Total			(400,46)	(188.260,46)	0,00			22.481.686,22	100,00	18,27												
OPÇÕES DE FUTUROS																						
BM&F																						
Código	Voto	Tipo	Papel	Correlação	Exercício	Data de Vencimento	Qtz.	Custo Médio o/ Correlação	Colação	Custo Total	Resultado	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total							
OPD DOL UNIV	V	Opção s/dol/Dólar	BRADCTVM	4.800,00	01/09/2020	21	34,12	0,00	25.322,83	(25.321,48)	0,00	1,05	0,00	0,00	0,00							
OPD DOL UNIS	V	Opção s/dol/Dólar	BRADCTVM	4.700,00	01/09/2020	(21)	9,43	0,00	(9.896,71)	9.895,66	0,00	(1,05)	0,00	0,00	0,00							
Total BM&F										16.426,82	(16.426,82)	0,00	0,00	0,00	0,00							
Total										16.426,82	(16.426,82)	0,00	0,00	0,00	0,00							
RENTA FIXA																						
Código	Apliação	Emissor	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Voto	Qtz.	PU Atual	Valor Apliação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total				
Negotiação																						
LFT																						
B328215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,035292	0,242103	0,0223	SEL	08/03/2019	01/09/2025	500,000000	10.873,79189600	5.035.098,94	0,00	5.336.895,94	0,00	5.336.895,94	3,89	3,88				
B328228	02/05/2019	STNC	287444-LFT	0,027450	0,221088	0,0104	SEL	08/07/2018	01/09/2022	180,000000	10.888,72962000	1.612.943,59	0,00	1.709.876,78	0,00	1.709.876,78	1,25	1,24				
B306895	27/02/2020	STNC	298119-LFT	0,029240	0,218085	0,0175	SEL	13/01/2017	01/03/2023	930,000000	10.884,81959500	9.795.972,28	0,00	9.938.878,83	0,00	9.938.878,83	7,25	7,19				
B406649	23/05/2020	STNC	280129-LFT	0,025832	0,224070	0,0232	SEL	08/01/2018	01/03/2022	2.029,000000	10.888,50489900	21.550.923,37	0,00	21.886.976,44	0,00	21.886.976,44	15,83	15,70				
Total LFT										3.619,000000		37.994.938,16	0,00	38.870.827,99	0,00	38.870.827,99	28,22	27,99				
Negotiação																						
NTN-B																						
B328495	03/05/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	3,8220	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	288,000000	3.881,08776700	1.025.678,33	0,00	1.111.987,51	0,00	1.111.987,51	0,81	0,80				
B328436	08/05/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	3,4880	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	111,000000	3.705,48343300	389.234,24	0,00	411.306,44	0,00	411.306,44	0,30	0,30				
B330486	15/05/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	3,8290	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	79,000000	3.881,08776700	278.856,01	0,00	305.024,35	0,00	305.024,35	0,22	0,22				
B330747	18/05/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	3,4988	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	155,000000	3.705,48343300	545.194,07	0,00	574.348,83	0,00	574.348,83	0,42	0,42				
B330771	18/05/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	3,8570	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	159,000000	3.881,08776700	556.378,46	0,00	613.909,77	0,00	613.909,77	0,45	0,44				
B330774	18/05/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	3,0253	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	87,000000	3.540,05078100	228.218,33	0,00	237.183,40	0,00	237.183,40	0,17	0,17				
B332139	23/05/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	3,0774	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	300,000000	3.540,05078100	1.021.787,55	0,00	1.062.015,23	0,00	1.062.015,23	0,78	0,77				
B332147	23/05/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	3,4744	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	900,000000	3.705,48343300	3.187.061,36	0,00	3.334.917,08	0,00	3.334.917,08	2,43	2,41				
B332148	23/05/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	3,7170	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	628,000000	3.881,08776700	2.195.123,85	0,00	2.424.750,55	0,00	2.424.750,55	1,77	1,76				
B335729	12/06/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,8790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	80,000000	3.540,05078100	275.104,47	0,00	283.204,06	0,00	283.204,06	0,21	0,21				
B337858	24/06/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,3790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	177,000000	3.540,05078100	612.471,19	0,00	626.588,98	0,00	626.588,98	0,46	0,45				
B337860	24/06/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,7090	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	329,000000	3.705,48343300	1.187.223,40	0,00	1.219.097,46	0,00	1.219.097,46	0,89	0,88				
B349389	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	125,000000	3.540,05078100	437.923,89	0,00	442.506,34	0,00	442.506,34	0,32	0,32				
B349371	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	125,000000	3.540,05078100	437.923,89	0,00	442.506,34	0,00	442.506,34	0,32	0,32				
B349372	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	50,000000	3.540,05078100	175.189,55	0,00	177.002,53	0,00	177.002,53	0,13	0,13				
B349375	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	200,000000	3.540,05078100	700.876,22	0,00	708.010,15	0,00	708.010,15	0,52	0,51				
B349376	23/08/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,3940	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	100,000000	3.705,48343300	358.825,50	0,00	370.548,34	0,00	370.548,34	0,27	0,27				
B349377	23/08/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	2,5850	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	84,000000	3.881,08776700	234.970,86	0,00	247.108,33	0,00	247.108,33	0,18	0,18				
B349378	23/08/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	2,5850	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	472,000000	3.881,08776700	1.732.910,11	0,00	1.822.423,98	0,00	1.822.423,98	1,33	1,32				
B349381	23/08/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,3830	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	500,000000	3.705,48343300	1.784.176,07	0,00	1.852.731,71	0,00	1.852.731,71	1,35	1,34				
B349384	23/08/2019	STNC	34810-NTNB	1,430514	0,429613	2,8452	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	20,000000	3.892,93817500	74.064,73	0,00	77.858,78	0,00	77.858,78	0,06	0,06				
B349886	26/08/2019	STNC	280143-NTN	(1,258177)	0,491828	2,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	7,000000	3.540,05078100	24.506,40	0,00	24.780,35	0,00	24.780,35	0,02	0,02				
B349887	26/08/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	150,000000	3.705,48343300	534.538,01	0,00	555.819,51	0,00	555.819,51	0,41	0,40				
B349888	26/08/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	100,000000	3.705,48343300	356.359,08	0,00	370.548,34	0,00	370.548,34	0,27	0,27				
B349889	26/08/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	100,000000	3.705,48343300	356.359,08	0,00	370.548,34	0,00	370.548,34	0,27	0,27				
B349890	26/08/2019	STNC	218470-NTN	(0,000017)	1,439301	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	87,000000	3.705,48343300	310.032,40	0,00	322.375,31	0,00	322.375,31	0,24	0,23				
B349874	26/08/2019	STNC	250677-NTN	0,418505	1,373348	2,8381	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	214,000000	3.881,08776700	774.869,11	0,00	828.288,50	0,00	828.288,50	0,60	0,60				
B349877	26/08/2019	STNC	34810-NTNB	1,430514	0,429613	2,8995	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	90,000000	3.892,93817500	332.584,83	0,00	350.364,43	0,00	350.364,43	0,26	0,25				
B349881	26/08/2019	STNC	34810-NTNB	1,430514	0,429613	2,8995	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	97,000000	3.892,93817500	358.452,54	0,00	377.815,00	0,00	377.815,00	0,28	0,27				
B351438	17/06/2019	STNC	34810-NTNB	1,430514	0,429613	2,8474	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	85,000000	3.892,93817500	315.588,10	0,00	330.890,74	0,00	330.890,74	0,24	0,24				
B350646	18/10/2019	STNC	34810-NTNB	1,430514	0,429613	2,3194	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	80,000000	3.892,93817500	304.222,82	0,00	311.435,05	0,00	311.435,05	0,23	0,23				
B350874A	14/11/2019	STNC	34810-NTNB	1,430514	0,429613	2,1890	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	115,000000	3.892,93817500	440.263,38	0,00	447.887,89	0,00	447.887,89	0,33	0,32				
B350875A	14/11/																					

Total NTN-B														23.540,000000	86.721.897,86	0,00	88.711.719,84	0,00	88.711.719,84	84,77	84,33						
Total														27.199,000000	124.716,835,8	0,00	127.382.347,83	0,00	127.382.347,83	92,99	92,32						
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																											
Código	Aquisição	Emittente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Voto.	Resgate	Gtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aportado	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total							
B433502	28/08/2020	STNC	LTN-O	N	0,22	1,87	PRE	12/04/2019	01/07/2023	31/08/2020	0	N	863,32478186	0,00	9.513.839,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00							
B433631	31/08/2020	STNC	LTN-O	N	0,00	1,87	PRE	03/07/2020	01/10/2022	01/09/2020	10.543	N	914,48014783	9.841.153,34	9.841.862,19	9.841.153,33	0,00	9.841.153,33	7,04	8,96							
														0,22	3,74				10.543		9.841.163,34	18.166.701,28	9.841.163,33	0,00	9.841.163,33	7,04	8,98
TESOURARIA																											
Descrição																Valor	% S/ TES	% S/ Total									
Saldo em Tesouraria																11.334,43	100,00	0,01									
Saldo em Tesouraria - RESERVA																0,00	0,00	0,00									
Total																11.334,43	100,00	0,01									
PATRIMÔNIO																		138.138.688,87	100,00								

ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

em R\$ milhões

Veículo	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Carteira Própria	266,78	132,84	133,94
Funpresp-Jud Athena FIM	266,16	266,16	0,00
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	138,14	138,14	0,00
Fundos de Investimento Abertos	339,96	336,97	2,99
Conta Corrente	0,02	0,02	0,00
Total	1.011,04	874,12	136,93

Carteira Própria	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Títulos Públicos MTC	71,07	0,00	71,07
Títulos Públicos MTM	37,74	37,74	0,00
Títulos Privados MTC	62,86	0,00	62,86
Títulos Privados MTM	95,11	95,11	0,00

NTN-B 2026 MTC	0,84	0,00	0,84
NTN-B 2035 MTC	1,45	0,00	1,45
NTN-B 2045 MTC	16,35	0,00	16,35
NTN-B 2050 MTC	4,14	0,00	4,14
NTN-B 2055 MTC	48,28	0,00	48,28
NTN-B 2055 MTM	37,74	37,74	0,00
LF Bradesco MTC	3,00	0,00	3,00
LF Safra MTC	23,48	0,00	23,48
LF BV MTC	27,36	0,00	27,36
LF BV MTM	69,55	69,55	0,00
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	9,02	0,00	9,02
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	25,56	25,56	0,00

em R\$ milhões

Fundos de Investimento Abertos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Grupo 1: Renda Variável	66,27	66,27	0,00
Subgrupo 1A: Dividendos	40,90	40,90	0,00
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	25,37	25,37	0,00
Grupo 2: Multimercados	64,50	64,50	0,00
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	21,27	21,27	0,00
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	21,71	21,71	0,00
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	21,51	21,51	0,00
Grupo 3: Exterior	98,09	98,09	0,00
Subgrupo 3A: BDR Nivel I	51,92	51,92	0,00
Subgrupo 3B: MSCI World	46,17	46,17	0,00
Grupo 4: Renda Fixa	111,09	108,10	2,99
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	18,68	15,69	2,99
Subgrupo 4B: IMA-B5	87,51	87,51	0,00
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,00	0,00	0,00
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	4,90	4,90	0,00

Fonte: Funpresp-Jud, Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

ANEXO VI

Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	73,0%	68,8%	100,0%
CDI/Selic	19,4%	22,1%	2,2%
IPCA	53,6%	46,7%	97,8%
Prefixados	0,0%	0,0%	0,0%
Renda Variável	10,9%	12,6%	0,0%
Estruturados (Multimercados)	6,4%	7,4%	0,0%
Exterior	9,7%	11,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	72,9%	68,6%	100,0%
CDI/Selic	17,5%	20,0%	2,2%
IPCA	53,6%	46,7%	97,8%
Prefixados	1,7%	2,0%	0,0%
Renda Variável	11,0%	12,8%	0,0%
Estruturados (Multimercados)	6,4%	7,4%	0,0%
Exterior	9,7%	11,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud