

# RELATÓRIO DIRIN

---

10 | 2020

---

## Índice

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Introdução</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2.1. Plano de Benefícios (PB)</b>   | <b>4</b>  |
| <b>2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)</b>   | <b>6</b>  |
| <b>3. Resultados de Investimentos</b>  | <b>6</b>  |
| <b>3.1. Saldos Financeiros</b>   | <b>6</b>  |
| 3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)  | 6         |
| 3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)   | 7         |
| 3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)   | 9         |
| <b>3.2. Rentabilidade</b>  | <b>10</b> |
| 3.2.1. Rentabilidade Nominal   | 10        |
| 3.2.2. Rentabilidade Real  | 13        |
| <b>3.3. Análise de Risco</b>   | <b>14</b> |
| 3.3.1. Riscos de Mercado Sistemico e Divergência Não Planejada (DNP)                                   | 14        |
| 3.3.2. Risco Sistemico   | 20        |
| 3.3.3. Risco de Crédito  | 20        |
| 3.3.4. Risco de Liquidez   | 20        |
| 3.3.5. Outros Riscos   | 22        |
| 3.3.6. Fundos de Investimentos Gestão Própria - Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado | 22        |
| 3.3.7. Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada   | 23        |
| <b>3.4. Aderência à Política de Investimentos 2020-2024</b>  | <b>24</b> |
| 3.4.1. Plano de Benefício (PB)   | 24        |
| 3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA  | 24        |
| <b>Anexo I</b>   | <b>25</b> |
| Resultado das Operações da Carteira Própria  |           |
| <b>Anexo II</b>  | <b>26</b> |
| Resultado das Operações via Fundos de Investimentos  |           |
| <b>Anexo III</b>   | <b>30</b> |
| Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria  |           |
| <b>Anexo IV</b>  | <b>31</b> |
| Carteira de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada                                |           |
| <b>Anexo V</b>   | <b>33</b> |
| Ativos do Plano de Benefícios  |           |
| <b>Anexo VI</b>  | <b>34</b> |
| Composição do Plano de Benefícios  |           |

## 1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Diretoria de Investimentos – DIRIN e pelo Supervisor de Riscos de Investimentos e Controle Interno<sup>1</sup>, 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 outubro de 2020, o cenário internacional foi marcado pela confirmação da segunda onda da Covid-19 na Europa e, potencialmente, também nos Estados Unidos, o que deve desacelerar a recuperação econômica naquelas localidades. Adicionalmente, a proximidade das eleições nos EUA vem elevando a volatilidade dos ativos financeiros, principalmente pela preocupação com eventual atraso na divulgação do resultado do pleito presidencial e/ou judicialização do mesmo.

Em relação à pandemia, o número de novos casos continua se elevando tanto na Europa, onde atingiu novos picos de contaminação, quanto nos EUA. Entretanto, a quantidade de novos óbitos continua bem aquém daquela verificada durante a primeira onda, apesar de também estarem em ascensão.

Os países europeus estão retomando as restrições à movimentação de pessoas e ao funcionamento das atividades. A Espanha efetuou *lockdowns* em regiões específicas. A Alemanha recentemente proibiu eventos públicos e decidiu por fechar bares e restaurantes. Já a França é o país que vem adotando as medidas mais duras até o momento, fechando todos os estabelecimentos comerciais não essenciais. Áustria, Grécia, Itália, Portugal, Reino Unido, entre outros, também adotaram medidas de controle.

A adoção destas novas restrições na Europa sugere que possa haver o chamado duplo mergulho (*double dip*) na economia, notadamente no quarto trimestre do ano, após uma surpreendente safra de notícias econômicas melhores que o esperado nos últimos meses.

Por um lado, não se espera *lockdowns* tão rigorosos quanto os adotados na primeira onda da pandemia, porém a recuperação desta segunda desaceleração econômica pode ser mais lenta que a primeira. Nesse sentido, há expectativa de que o Banco Central Europeu adote novas medidas de estímulos econômicos até o final do ano.

Nos EUA, as eleições presidenciais continuam concentrando as atenções e são motivo de preocupação e volatilidade. As últimas notícias sobre contagem de votos apontam para vitória do candidato democrata, Joe Biden, enquanto o atual presidente, Donald Trump, mantém o tom elevado de animosidade e questiona judicialmente tanto a apuração dos votos quanto sua derrota. A discussão sobre um novo pacote de estímulo fiscal não evoluiu e nada de novo deve ser aprovado antes do resultado das eleições.

Em relação ao cenário doméstico, há boas notícias vindo dos indicadores econômicos, fortalecendo a visão de uma retomada da economia de maneira mais acelerada, principalmente

---

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

no terceiro trimestre. Entretanto, foram detectados gargalos importantes nos estoques e, conseqüentemente, na cadeia de fornecimento de matérias para alguns setores, o que pode comprometer a retomada.

Adicionalmente, a inflação voltou a se elevar de maneira importante, principalmente em setembro e outubro, devido a fatores distintos: repique inflacionário nos alimentos, alta nos preços de *commodities*, repasse da desvalorização cambial em alguns setores, aumento nos gastos dos consumidores das classes menos favorecidas por conta do benefício emergencial (há estudos indicando que tal benefício fez com que a renda das famílias destas classes tenha se elevado).

Entretanto, o cenário político-fiscal brasileiro continua sendo o fator predominante para a má performance dos preços dos ativos nos últimos dois meses. Ainda não se sabe qual a definição sobre o Teto de Gastos, se o novo programa de Renda Cidadã será implementado (e, se sim, qual será a fonte de recursos), o orçamento de 2021 ainda não foi aprovado (sendo que a Comissão Mista de Orçamento ainda não foi instalada), a PEC Emergencial não avança e as reformas estruturais estão estagnadas.

O Ibovespa apresentou queda de 0,7% no mês, com recuo de 18,8% no ano. Já o IMA-B5+ se elevou em 0,2% enquanto o IRF-M1+ recuou 0,6% no mês. Em 2020, o IMA-B5+ reduziu o retorno negativo para -4,3%, enquanto o IRF-M1+ ainda se encontra em alta de 4,8%. Quanto ao mercado de câmbio, o Real (BRL) continuou a se desvalorizar ante o Dólar dos EUA (USD), com queda de 2,1%, continuando o movimento de depreciação dos últimos dois meses. No ano, a desvalorização está em 43,0%. Finalmente, o risco Brasil, medido pelo CDS de 5 anos, se reduziu de 244 pontos-base ao final de setembro para 215 pontos-base ao final de outubro, revertendo o movimento de elevação verificado no mês anterior.

Em resumo, o cenário macroeconômico mundial continua incerto. O processo de retomada da economia acima das estimativas, tanto nos países desenvolvidos como nos emergentes, pode vir a sofrer um revés por conta da segunda onda da pandemia de Covid-19, notadamente na Europa. Especificamente no caso brasileiro, a conjuntura político-econômica permanece desafiadora, o que não favorece a tomada de riscos de maneira relevante. Entretanto, há que se destacar os preços dos ativos domésticos, que se apresentam em níveis mais interessantes que os verificados nas últimas semanas, o que poderá ser aproveitado de maneira cautelosa a partir de uma visão de investimentos de longo prazo.

## **2.1. Plano de Benefícios (PB)**

Em virtude do exposto, e do acionamento do Mecanismo de *Stop Loss*, ao longo do mês de outubro a Funpresp-Jud promoveu apenas ajustes pontuais nas aplicações financeiras, conforme segue:

- a) Rolagem de 213 mini-contratos de Ibovespa Futuro para nov/20, no valor de R\$ 4,2 milhões, equivalente a 0,4% do Plano de Benefícios;
- b) Rolagem da proteção de parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM para dez/20, com custo inicial de R\$ 170,6 mil, equivalente a 0,02% do PB, conforme segue:
  - ✓ Aquisição de 234 IBOVX95 (*Put* com *strike* 95.000 pontos);
  - ✓ Venda de 124 IBOVL103 (*Call* com *strike* 103.000 pontos) e de 110 IBOVL104 (*Call* com *strike* 104.000 pontos);

- ✓ Elevação do nível de proteção de 20% para 50% da exposição em Renda Variável do Fundo Exclusivo. Este aumento na proteção se deu em função do acionamento do Mecanismo de *Stop Loss*, tendo sido a principal medida adotada;
- c) Realocação de investimentos do Subgrupo 2A (Multimercado Macro/Balanceado) por conta do resultado do novo Credenciamento de fundos de investimento abertos:
  - ✓ Resgate total de cotas do Absolute Hedge FIM no valor de R\$ 7,1 milhões (0,67% do PB)<sup>2</sup>;
  - ✓ Resgate total de cotas do SulAmérica Evolution FIM no valor de R\$ 6,8 milhões (0,65% do PB)<sup>3</sup>;
  - ✓ Resgate parcial de cotas do Claritas Institucional FIM no valor de R\$ 1,95 milhão (0,20% do PB);
  - ✓ Aplicação no BB Multimercado LP Empresa no valor de R\$ 5,3 milhões (0,50% do PB)<sup>4</sup>;
  - ✓ Aplicação de R\$ 10,6 milhões (1,02% do PB) nos fundos de investimento do Subgrupo 4B (IMA-B5).
- d) Direcionamento dos recursos das contribuições recebidas referente ao FCBE e às Reservas para os Subgrupos 4A (CDI) e 4B (IMA-B5), respectivamente, em função do acionamento do Mecanismo de *Stop Loss*.

Além das transações acima mencionadas, ocorreu o vencimento da seguinte operação:

- a) Vencimento Proteção 20% da Parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM
  - ✓ Resultado 20% RV + Proteção: - R\$ 269,8 mil (Rentabilidade: -2,8%)
    - ❖ 20% RV: - R\$ 212,0 mil // Proteção: - R\$ 57,8 mil
  - ✓ Resultado Consolidado 100% RV + Proteção: - R\$ 1,1 milhão (Rentabilidade: -2,3%)
    - ❖ 80% RV sem Proteção: - R\$ 843,4 mil

O resultado apresentado pelo Plano de Benefícios da Funpresp-Jud em outubro foi positivo em termos nominais (0,05%), porém negativo em termos reais<sup>5</sup> (-0,80%), abaixo do *benchmark* do PB no mês (1,20% em termos nominais e 0,34% em termos reais).

No acumulado de 2020, o Plano de Benefícios apresenta resultado de 2,51% em termos nominais e 0,29% em termos reais, permanecendo abaixo da meta para o período (5,72% em termos nominais e 3,43% em termos reais).

Importante destacar que a meta para 2020 é de IPCA + 4,15%, resultado pouco provável de ser atingido em 2020, exceto se houver uma recuperação expressiva nos preços dos ativos no último bimestre 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.

---

<sup>2</sup> Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

<sup>3</sup> Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

<sup>4</sup> Novo e único fundo de investimento selecionado no Credenciamento para este Subgrupo.

<sup>5</sup> Acima da inflação medida pelo IPCA.

## 2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA.

Importante destacar que a redução no patrimônio do PGA verificada em outubro por conta da segunda parcela do pagamento, pela Funpresp-Jud, do adiantamento de contribuições aos patrocinadores, conforme Termos de Compromisso assinados. Nesse sentido, ocorreu a quitação do débito com 2 patrocinadores (MPF e STJ) e pagamento parcial junto ao CJF, TSE e TST. O montante total despendido foi de R\$ 3,3 milhões.

Os resultados alcançados podem ser vistos no item 3 a seguir.

## 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 | -         | -         | <b>26.104,0</b> |
| 31/dez/14 | -   | 3.721,7  | 19.531,0  | -         | <b>23.252,7</b> |
| 31/dez/15 | -   | 16.242,1 | 20,5      | 2.883,9   | <b>19.146,4</b> |
| 31/dez/16 | -   | 13.847,7 | 3,4       | 2.423,7   | <b>16.274,8</b> |
| 31/dez/17 | -   | 10.876,7 | -         | 2.726,3   | <b>13.603,0</b> |
| 31/dez/18 | 6,0 | 11.202,3 | -         | 6.041,0   | <b>17.249,2</b> |

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     | <b>24.381,6</b> |
| 31/jan/20 | 255,4 | 9.037,3   | 16.408,0     | <b>25.700,7</b> |
| 29/fev/20 | 10,0  | 8.743,9   | 16.324,3     | <b>25.078,1</b> |
| 31/mar/20 | 6,0   | 9.405,0   | 17.527,7     | <b>26.938,7</b> |
| 30/abr/20 | 6,0   | 9.756,1   | 18.100,2     | <b>27.862,2</b> |
| 31/mai/20 | 6,0   | 10.087,9  | 18.740,9     | <b>28.834,7</b> |
| 30/jun/20 | 4,4   | 10.257,7  | 19.059,9     | <b>29.322,0</b> |
| 31/jul/20 | 6,0   | 10.545,5  | 19.588,1     | <b>30.139,6</b> |
| 31/ago/20 | 2,1   | 10.519,9  | 19.577,2     | <b>30.099,2</b> |
| 30/set/20 | 6,0   | 10.790,5  | 20.086,1     | <b>30.882,6</b> |
| 31/out/20 | 6,0   | 9.784,4   | 18.128,6     | <b>27.918,9</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

### 3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)

R\$ mil

| Data      | 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 |

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/ago/20 | 15,3  | 66.268,7                 | 64.501,5               | 98.094,5           | 111.093,0            |
| 30/set/20 | 26,5  | 62.790,4                 | 64.218,7               | 96.954,0           | 141.554,2            |
| 31/out/20 | 75,1  | 61.881,1                 | 53.692,7               | 95.742,1           | 183.133,4            |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| PB        |              |                 |                |              |                 |                |
|-----------|--------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
|           | NTN-B<br>MTC | DEB IPCA<br>MTC | LF IPCA<br>MTC | NTN-B<br>MTM | DEB IPCA<br>MTM | LF IPCA<br>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       |
| 30/set/20 | 71.626,3     | 9.092,7         | 54.227,6       | 36.520,1     | 24.861,5        | 66.345,7       |
| 31/out/20 | 72.485,7     | 9.199,8         | 54.823,2       | 36.688,8     | 25.021,7        | 66.377,1       |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| PB        |                    |                        |                 |                  |                          |                    |
|-----------|--------------------|------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| Data      | FI Caixa<br>Themis | Funpresp-Jud<br>Athena | FI BB<br>Astrea | FI BNP<br>Mafdet | FI SulAmerica<br>Forseti | Total              |
| 31/dez/13 | -                  | -                      | -               | -                | -                        | <b>23,7</b>        |
| 31/dez/14 | -                  | -                      | -               | -                | -                        | <b>5.519,8</b>     |
| 31/dez/15 | -                  | -                      | -               | -                | -                        | <b>29.314,2</b>    |
| 31/dez/16 | -                  | -                      | -               | -                | -                        | <b>76.693,9</b>    |
| 31/dez/17 | -                  | -                      | -               | -                | -                        | <b>160.202,2</b>   |
| 31/dez/18 | 41.386,3           | -                      | -               | -                | -                        | <b>327.550,2</b>   |
| 30/nov/19 | -                  | 248.170,0              | 65.528,3        | 64.728,8         | 53.453,1                 | <b>674.654,3</b>   |
| 31/dez/19 | -                  | 310.218,1              | -               | 65.543,0         | 53.848,5                 | <b>733.648,7</b>   |
| 31/jan/20 | -                  | 257.028,8              | -               | 65.936,8         | 53.748,4                 | <b>770.957,9</b>   |
| 29/fev/20 | -                  | 112.973,6              | -               | 112.973,6        | -                        | <b>792.916,7</b>   |
| 31/mar/20 | -                  | 234.823,7              | -               | 107.293,9        | -                        | <b>775.377,3</b>   |
| 30/abr/20 | -                  | 299.381,6              | -               | 108.749,0        | -                        | <b>827.941,1</b>   |
| 31/mai/20 | -                  | 310.691,9              | -               | 134.431,3        | -                        | <b>873.092,5</b>   |
| 30/jun/20 | -                  | 317.865,2              | -               | 136.179,8        | -                        | <b>920.558,7</b>   |
| 31/jul/20 | -                  | 259.008,0              | -               | 137.863,8        | -                        | <b>974.938,0</b>   |
| 31/ago/20 | -                  | 266.156,9              | -               | 138.136,6        | -                        | <b>1.011.044,4</b> |
| 30/set/20 | -                  | 262.766,3              | -               | 137.570,3        | -                        | <b>1.028.554,3</b> |
| 31/out/20 | -                  | 262.852,5              | -               | 137.652,2        | -                        | <b>1.059.625,4</b> |

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      | -        | -                | <b>23,7</b>      |
| 31/dez/14 | 3.463,6   | 2.056,2  | -                | <b>5.519,8</b>   |
| 31/dez/15 | 13.412,0  | 2.314,5  | 13.587,7         | <b>29.314,2</b>  |
| 31/dez/16 | 35.723,5  | 4.086,5  | 36.883,9         | <b>76.693,9</b>  |
| 31/dez/17 | 55.368,8  | 28.248,7 | 76.584,7         | <b>160.202,2</b> |
| 31/dez/18 | 109.022,2 | 59.519,8 | 159.008,1        | <b>327.550,2</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| Data                | PB           |              |             |             |               |              |                           | Total PB           |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|---------------------------|--------------------|
|                     | BB           | BNP          | Santander   | Sul América | Western Asset | Outros*      | Carteira Própria + Athena |                    |
| 30/nov/19           | 104.021,8    | 64.728,8     | 2.891,1     | 68.326,9    | 28.263,9      | 82.717,3     | 326.595,6                 | <b>674.654,3</b>   |
| 31/dez/19           | 52.308,7     | 65.543,0     | 5.093,0     | 70.068,5    | 38.617,0      | 101.186,1    | 405.925,3                 | <b>733.648,7</b>   |
| 31/jan/20           | 84.734,8     | 65.936,8     | 36.265,2    | 71.236,8    | 40.758,1      | 153.654,7    | 354.636,7                 | <b>770.957,9</b>   |
| 29/fev/20           | 105.577,7    | 112.973,6    | 63.328,5    | 17.476,8    | 39.198,9      | 136.111,3    | 318.249,9                 | <b>792.916,7</b>   |
| 31/mar/20           | 102.231,8    | 107.293,9    | 54.424,1    | 17.209,8    | 37.024,9      | 117.570,6    | 339.622,3                 | <b>775.377,3</b>   |
| 30/abr/20           | 91.742,3     | 108.749,0    | 38.596,1    | 17.226,5    | 44.170,1      | 111.815,6    | 415.641,7                 | <b>827.941,1</b>   |
| 31/mai/20           | 90.858,5     | 134.431,3    | 36.285,0    | 17.267,1    | 46.364,9      | 115.682,1    | 432.203,7                 | <b>873.092,5</b>   |
| 30/jun/20           | 95.428,4     | 136.179,8    | 36.673,4    | 17.291,6    | 51.847,7      | 116.511,3    | 466.626,4                 | <b>920.558,7</b>   |
| 31/jul/20           | 104.463,2    | 137.863,8    | 52.865,7    | 17.305,9    | 53.619,9      | 127.738,5    | 481.080,9                 | <b>974.938,0</b>   |
| 31/ago/20           | 102.402,5    | 138.136,6    | 39.737,2    | 17.269,6    | 60.699,3      | 119.864,4    | 532.934,8                 | <b>1.011.044,4</b> |
| 30/set/20           | 102.589,8    | 137.570,3    | 38.936,7    | 6.786,4     | 59.617,5      | 157.613,4    | 525.440,1                 | <b>1.028.554,3</b> |
| 31/out/20           | 117.855,2    | 137.652,2    | 56.098,0    | -           | 58.339,6      | 162.231,6    | 527.448,7                 | <b>1.059.625,4</b> |
| <b>Participação</b> | <b>11,1%</b> | <b>13,0%</b> | <b>5,3%</b> | <b>0,0%</b> | <b>5,5%</b>   | <b>15,3%</b> | <b>49,8%</b>              | <b>100,0%</b>      |

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%       | <b>1,179%</b>  | 0,505%       | 0,021%       | <b>0,484%</b>  |
| Fev/20      | -1,090%      | 0,035%       | <b>-1,125%</b> | 0,519%       | 0,018%       | <b>0,501%</b>  |
| Mar/20      | -5,881%      | 0,033%       | <b>-5,912%</b> | -1,021%      | 0,021%       | <b>-1,043%</b> |
| Abr/20      | 3,018%       | 0,038%       | <b>2,979%</b>  | 0,418%       | 0,020%       | <b>0,398%</b>  |
| Mai/20      | 1,869%       | 0,043%       | <b>1,825%</b>  | 1,461%       | 0,019%       | <b>1,442%</b>  |
| Jun/20      | 2,062%       | 0,046%       | <b>2,015%</b>  | 0,781%       | 0,020%       | <b>0,761%</b>  |
| Jul/20      | 2,655%       | 0,046%       | <b>2,608%</b>  | 0,701%       | 0,022%       | <b>0,679%</b>  |
| Ago/20      | 0,521%       | 0,040%       | <b>0,480%</b>  | 0,317%       | 0,021%       | <b>0,296%</b>  |
| Set/20      | -1,269%      | 0,033%       | <b>-1,301%</b> | -0,099%      | 0,021%       | <b>-0,120%</b> |
| Out/20      | 0,085%       | 0,035%       | <b>0,049%</b>  | 0,173%       | 0,020%       | <b>0,153%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>2,92%</b> | <b>0,39%</b> | <b>2,51%</b>   | <b>3,80%</b> | <b>0,20%</b> | <b>3,59%</b>   |

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%       | <b>1,179%</b>  | 1,224%       | 0,044%       | <b>1,179%</b>  |
| Fev/20      | -1,090%      | 0,035%       | <b>-1,125%</b> | -1,090%      | 0,035%       | <b>-1,125%</b> |
| Mar/20      | -5,881%      | 0,033%       | <b>-5,912%</b> | -5,881%      | 0,033%       | <b>-5,912%</b> |
| Abr/20      | 3,018%       | 0,038%       | <b>2,979%</b>  | 3,018%       | 0,038%       | <b>2,979%</b>  |
| Mai/20      | 1,869%       | 0,043%       | <b>1,825%</b>  | 1,869%       | 0,043%       | <b>1,825%</b>  |
| Jun/20      | 2,062%       | 0,046%       | <b>2,015%</b>  | 2,062%       | 0,046%       | <b>2,015%</b>  |
| Jul/20 **   | 2,738%       | 0,050%       | <b>2,687%</b>  | 2,124%       | 0,017%       | <b>2,108%</b>  |
| Ago/20      | 0,5000%      | 0,045%       | <b>0,455%</b>  | 0,660%       | 0,010%       | <b>0,650%</b>  |
| Set/20      | -1,584%      | 0,038%       | <b>-1,621%</b> | 0,730%       | 0,003%       | <b>0,726%</b>  |
| Out/20      | -0,070%      | 0,041%       | <b>-0,111%</b> | 1,095%       | 0,006%       | <b>1,088%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>2,49%</b> | <b>0,41%</b> | <b>2,07%</b>   | <b>5,66%</b> | <b>0,28%</b> | <b>5,37%</b>   |

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%         | <b>1,18%</b>  | 0,48%        | <b>0,48%</b>  |
| Fev/20      | 0,53%        | -6,53%         | 0,19%            | -3,72%        | <b>-1,12%</b> | 0,50%        | <b>0,50%</b>  |
| Mar/20      | -2,23%       | -25,93%        | -0,67%           | 2,29%         | <b>-5,91%</b> | -1,04%       | <b>-1,04%</b> |
| Abr/20      | 1,13%        | 6,05%          | 0,48%            | 18,10%        | <b>2,98%</b>  | 0,40%        | <b>0,40%</b>  |
| Mai/20      | 1,07%        | 5,83%          | 0,63%            | 3,64%         | <b>1,83%</b>  | 1,44%        | <b>1,44%</b>  |
| Jun/20      | 1,07%        | 7,15%          | 0,41%            | 3,76%         | <b>2,01%</b>  | 0,76%        | <b>0,76%</b>  |
| Jul/20      | 1,95%        | 7,20%          | 0,44%            | 2,77%         | <b>2,61%</b>  | 0,68%        | <b>0,68%</b>  |
| Ago/20      | -0,57%       | -2,83%         | 0,06%            | 14,13%        | <b>0,48%</b>  | 0,30%        | <b>0,30%</b>  |
| Set/20      | -0,77%       | -4,98%         | -0,44%           | -1,16%        | <b>-1,30%</b> | -0,12%       | <b>-0,12%</b> |
| Out/20      | 0,29%        | -0,72%         | 0,11%            | -1,25%        | <b>0,05%</b>  | 0,15%        | <b>0,15%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>3,61%</b> | <b>-18,52%</b> | <b>1,57%</b>     | <b>53,23%</b> | <b>2,51%</b>  | <b>3,59%</b> | <b>3,59%</b>  |
| Bmk *       | 5,72%        | -18,76%        | 2,44%            | 48,78%        | <b>5,72%</b>  | 3,73%        | <b>3,73%</b>  |
| % Bmk       | 63,8%        | 98,6%          | 64,8%            | 107,4%        | <b>44,6%</b>  | 96,3%        | <b>96,3%</b>  |

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%        | <b>0,57%</b>  | <b>0,47%</b>  |
| Fev/20      | 0,29%        | <b>0,54%</b>  | <b>0,50%</b>  |
| Mar/20      | 0,34%        | <b>0,43%</b>  | <b>-1,03%</b> |
| Abr/20      | 0,28%        | <b>0,01%</b>  | <b>0,40%</b>  |
| Mai/20      | 0,24%        | <b>-0,06%</b> | <b>1,44%</b>  |
| Jun/20      | 0,21%        | <b>0,60%</b>  | <b>0,78%</b>  |
| Jul/20      | 0,19%        | <b>0,73%</b>  | <b>0,69%</b>  |
| Ago/20      | 0,16%        | <b>0,58%</b>  | <b>0,31%</b>  |
| Set/20      | 0,16%        | <b>0,98%</b>  | <b>-0,05%</b> |
| Out/20      | 0,16%        | <b>1,20%</b>  | <b>0,17%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>2,44%</b> | <b>5,72%</b>  | <b>3,73%</b>  |

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%        |
| Set/20      | -834,73%       | -134,00%      | -76,30%        | 265,72%       |
| Out/20      | 31,41%         | 4,12%         | 97,22%         | 92,06%        |
| <b>2020</b> | <b>103,03%</b> | <b>44,57%</b> | <b>146,53%</b> | <b>96,29%</b> |

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%        |
| Set/20      | 0,15%        | -0,91%       | -0,12%       | -2,60%        | 0,02%        | -4,63%         | -4,80%         | -1,97%        | -1,17%        |
| Out/20      | 0,16%        | -0,61%       | 0,20%        | 0,22%         | 0,04%        | 0,64%          | -0,69%         | -1,75%        | -1,08%        |
| <b>2020</b> | <b>3,29%</b> | <b>4,76%</b> | <b>4,72%</b> | <b>-4,35%</b> | <b>5,45%</b> | <b>-20,57%</b> | <b>-18,76%</b> | <b>48,78%</b> | <b>39,05%</b> |

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%        |
| Set/20      | -1,93%       | -0,75%       | -0,48%       | 0,34%        | -0,68%       |
| Out/20      | -0,80%       | -0,70%       | -0,70%       | 0,34%        | -0,69%       |
| <b>2020</b> | <b>0,29%</b> | <b>1,34%</b> | <b>0,22%</b> | <b>3,43%</b> | <b>1,48%</b> |

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%        |
| Set/20      | -0,49%       | -1,54%       | -0,76%       | -3,22%        | -0,62%       | -5,23%         | -5,40%         | -2,60%        | -1,80%        |
| Out/20      | -0,69%       | -1,45%       | -0,65%       | -0,63%        | -0,82%       | -0,22%         | -1,54%         | -2,59%        | -1,92%        |
| <b>2020</b> | <b>1,05%</b> | <b>2,49%</b> | <b>2,45%</b> | <b>-6,42%</b> | <b>3,16%</b> | <b>-22,30%</b> | <b>-20,52%</b> | <b>45,56%</b> | <b>36,04%</b> |

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%        |
| Set/20      | 0,64%        |
| Out/20      | 0,86%        |
| <b>2020</b> | <b>2,22%</b> |

Fonte: IBGE

### 3.3. Análise de Risco<sup>6</sup>

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

##### 3.3.1.1. Volatilidade Anualizada Acumulada<sup>7</sup>

###### 3.3.1.1.1. Últimos 12 Meses

| Nov/19-Out/20    | PB    | PGA   | CDI   | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|-------|-------|-------|--------|---------|
| Retornos Diários | 8,91% | 3,23% | 0,07% | 0,32%  | 3,23%   |
| Retornos Mensais | 8,29% | 2,09% | 0,31% | 1,54%  | 2,06%   |

Fonte: Funpresp-Jud'

| Nov/19-Out/20    | RENDA FIXA |         |        |         |                 | RENDA VARIÁVEL |        | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|-----------------|----------------|--------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA 2A | IDIV           | IBOV   | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 0,55%      | 8,93%   | 5,00%  | 19,71%  | 4,41%           | 37,07%         | 43,97% | 29,41%   | 27,33%        |
| Retornos Mensais | 0,51%      | 3,80%   | 3,30%  | 15,76%  | 2,64%           | 33,07%         | 38,69% | 23,30%   | 21,47%        |

Fonte: Funpresp-Jud

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> **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.

### 3.3.1.1.2. Em 2020

| Jan-Out/20       | PB    | PGA   | CDI   | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|-------|-------|-------|--------|---------|
| Retornos Diários | 9,72% | 3,51% | 0,06% | 0,27%  | 3,52%   |
| Retornos Mensais | 9,08% | 2,22% | 0,27% | 1,33%  | 2,19%   |

Fonte: Funpresp-Jud

| Jan-Out/20       | RENDA FIXA |         |        |         |                    | RENDA VARIÁVEL |        | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|--------------------|----------------|--------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA<br>2A | IDIV           | IBOV   | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 0,60%      | 9,70%   | 5,41%  | 21,27%  | 4,78%              | 40,23%         | 47,79% | 31,70%   | 29,40%        |
| Retornos Mensais | 0,55%      | 3,93%   | 3,43%  | 16,54%  | 2,75%              | 34,01%         | 41,79% | 24,26%   | 21,88%        |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.1.2. Índice de Sharpe<sup>8</sup>

#### 3.3.1.2.1. Últimos 12 Meses

| Nov/19-Out/20    | PB   | PGA  | CDI | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|------|------|-----|--------|---------|
| Retornos Diários | 0,12 | 0,37 | --- | 15,68  | 0,42    |
| Retornos Mensais | 0,13 | 0,58 | --- | 3,25   | 0,66    |

Fonte: Funpresp-Jud

| Nov/19-Out/20    | RENDA FIXA |         |        |         |                    | RENDA VARIÁVEL |       | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|--------------------|----------------|-------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA<br>2A | IDIV           | IBOV  | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 1,55       | 0,16    | 0,50   | -0,46   | 0,80               | -0,37          | -0,35 | 1,92     | 1,60          |
| Retornos Mensais | 1,69       | 0,37    | 0,76   | -0,57   | 1,33               | -0,42          | -0,40 | 2,43     | 2,04          |

Fonte: Funpresp-Jud

#### 3.3.1.2.2. Em 2020

| Jan-Out/20       | PB   | PGA  | CDI | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|------|------|-----|--------|---------|
| Retornos Diários | 0,01 | 0,40 | --- | 14,73  | 0,45    |
| Retornos Mensais | 0,01 | 0,63 | --- | 3,01   | 0,72    |

Fonte: Funpresp-Jud

<sup>8</sup> **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).

| Jan-Out/20       | RENDA FIXA |         |        |         |                    | RENDA VARIÁVEL |       | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|--------------------|----------------|-------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA<br>2A | IDIV           | IBOV  | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 1,73       | 0,29    | 0,51   | -0,38   | 0,77               | -0,68          | -0,53 | 1,85     | 1,56          |
| Retornos Mensais | 1,88       | 0,72    | 0,81   | -0,49   | 1,33               | -0,80          | -0,60 | 2,41     | 2,10          |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.1.3. Índice de Sharpe Modificado Generalizado<sup>9</sup>

#### 3.3.1.3.1. Últimos 12 Meses

| Nov/19-Out/20    | PB    | PGA   |
|------------------|-------|-------|
| Retornos Diários | -0,46 | 22,18 |
| Retornos Mensais | -0,58 | -5,96 |

Fonte: Funpresp-Jud

#### 3.3.1.3.2. Em 2020

| Jan-Out/20       | PB    | PGA   |
|------------------|-------|-------|
| Retornos Diários | -0,41 | 23,27 |
| Retornos Mensais | -0,50 | -5,71 |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.1.4. Valor em Risco (V@R)<sup>10</sup>, Teste de Estresse (*Stress Testing*)<sup>11</sup> e Volatilidade<sup>12</sup>

#### 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% |

<sup>9</sup> **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.

<sup>10</sup> **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.

<sup>11</sup> **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.

<sup>12</sup> **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.



| Data   | V@R 95% |        | Volatilidade na Ponta (a.a.) |        | Teste de Estresse |        |
|--------|---------|--------|------------------------------|--------|-------------------|--------|
|        | Diário  | Mensal | Diário                       | Mensal | Diário            | Mensal |
| 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% |
| set/20 | -0,56%  | -1,00% | 9,21%                        | 5,18%  | -3,86%            | -5,08% |
| out/20 | -0,57%  | -0,94% | 8,86%                        | 4,84%  | -3,73%            | -4,72% |

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, quando observadas a janela móvel de 12 meses (item 3.3.1.1.1), em outubro, observamos um leve aumento de risco na carteira do Plano de Benefícios, em relação a métrica diária, 8,91% contra 8,80% registrados em setembro. Já na métrica mensal, observamos uma leve redução, 8,29% contra 8,33%.

No que se refere à volatilidade observada na janela de 2020 (item 3.3.1.1.2), verificamos uma leve redução, tanto nas métricas diárias (9,72% contra 10,14%), quanto na métrica mensal (9,08% contra 9,62%)

Já em relação aos níveis de risco na ponta (item 3.3.1.4.1), em outubro, assim como visto anteriormente em setembro, observamos uma redução importante nos níveis de risco, quando observado tanto o V@R quanto a Volatilidade do Plano de Benefícios, ambos na métrica diária, dadas as operações mais conservadoras realizadas no mês.

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% |
| set/20 | -0,18%  | -0,30% | 3,24%                        | 2,12%  | -1,75%            | -1,03% |
| out/20 | -0,19%  | -0,30% | 3,25%                        | 2,10%  | -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 ligeira elevação nos níveis de risco comparativamente ao mês anterior.

### 3.3.1.5. Divergência Não Planejada<sup>13</sup>

#### 3.3.1.5.1. Plano de Benefícios - PB

| Data        | Rentabilidade |              | DNP Mensal<br>(PB - Bmk) | Desvio-Padrão Acm 12m<br>DNP Mensal |
|-------------|---------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------|
|             | PB            | Benchmark    |                          |                                     |
| nov/19      | 0,30%         | 0,84%        | -0,54%                   | 0,49%                               |
| dez/19      | 1,44%         | 1,50%        | -0,06%                   | 0,49%                               |
| <b>2019</b> | <b>12,15%</b> | <b>8,74%</b> | <b>3,14%</b>             |                                     |
| 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%                               |
| set/20      | -1,30%        | 0,98%        | -2,26%                   | 2,46%                               |
| out/20      | 0,05%         | 1,20%        | -1,14%                   | 2,46%                               |
| <b>2020</b> | <b>2,51%</b>  | <b>5,72%</b> | <b>-3,04%</b>            |                                     |

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%                   |

<sup>13</sup> 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 36 Meses |           | DNP 36 Meses (PB - Bmk) |
|--------|------------------------|-----------|-------------------------|
|        | PB                     | Benchmark |                         |
| ago/20 | 30,26%                 | 24,90%    | 4,29%                   |
| set/20 | 27,52%                 | 25,51%    | 1,60%                   |
| out/20 | 26,91%                 | 26,05%    | 0,68%                   |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.1.5.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA

| Data        | Rentabilidade |              | DNP Mensal<br>(PB - Bmk) | Desvio-Padrão Acm 12m<br>DNP Mensal |
|-------------|---------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------|
|             | PB            | Benchmark    |                          |                                     |
| nov/19      | 0,03%         | 0,03%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| dez/19      | 0,78%         | 0,78%        | -0,01%                   | 0,01%                               |
| <b>2019</b> | <b>9,20%</b>  | <b>9,23%</b> | <b>-0,04%</b>            |                                     |
| 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%                               |
| set/20      | -0,12%        | -0,05%       | -0,07%                   | 0,02%                               |
| out/20      | 0,15%         | 0,17%        | -0,01%                   | 0,02%                               |
| <b>2020</b> | <b>3,59%</b>  | <b>3,73%</b> | <b>-0,14%</b>            |                                     |

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%                 |

| Data   | Rentabilidade 36 Meses |           | DNP 36 Meses (PB - Bmk) |
|--------|------------------------|-----------|-------------------------|
|        | PB                     | Benchmark |                         |
| set/20 | 23,24%                 | 23,45%    | -0,167%                 |
| out/20 | 22,68%                 | 22,92%    | -0,195%                 |

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 setembro, o mês de outubro 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 outubro, sendo o principal fator as incertezas domésticas relacionadas ao cenário fiscal e à sustentabilidade da Dívida Pública.

### 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 novembro, em função da divulgação dos resultados do 3º trimestre de 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. A bem da verdade, as notícias acerca de Taesa, em análise ainda preliminar, aponta um lucro líquido de R\$ 631,9 milhões no fechamento do 3º trimestre, o que indica uma alta de 76,6% quando comparado ao mesmo trimestre no ano anterior, 2019.

Cabe destacar que até o fechamento do mês de outubro 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).

| 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 / 4C) |                          |                                      |                                      |                                       |                               |
|          | Até        | Até   | Até                      | Até                                  | Até                                  | Até                                   | No vencimento                 |
| ago/20   | D+0        | D+1   | D+4                      | D+5                                  | D+5                                  | D+6                                   |                               |
|          | 1,92%      | 61,84%  | 5,84%                    | 5,07%                                | 9,04%                                | 3,39%                                 | 12,90%                        |

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 CNPC 29/19, porém seus termos não trazem efeito sobre os ativos em carteira (estoque).

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\$ 432 mil, atualmente equivalente a apenas 0,04% do patrimônio do PB, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 1,92% do PB com altíssimo nível de liquidez (D0)<sup>14</sup>. 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

<sup>14</sup> Fundos de investimento em CDI.

equivalente a 26,61% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 35,07% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0).

### 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 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 novembro de 2019 e outubro de 2020.

#### 3.3.6.1. Volatilidade Anualizada Acumulada, Índice de Sharpe e ISMG

| Nov/19-Out//20   | Volatilidade | Sharpe | ISMG  |
|------------------|--------------|--------|-------|
| Retornos Diários | 11,05%       | -0,540 | -1,02 |

Fonte: Funpresp-Jud

Com relação ao Athena FIM (item 3.3.6.1), verificamos uma redução irrisória de volatilidade, uma vez que em setembro o Fundo registrou 11,06% nesta métrica. O Índice de Sharpe do Fundo também apresentou uma redução significativa frente ao patamar registrado em agosto (0,002).

Já os cálculos dos indicadores de riscos “na Ponta” (item 3.3.6.2), sinalizam para uma redução importante no nível de risco medido pela Volatilidade e de V@R, fazendo com que ficassem mais distantes dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

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

| Out/19-Set/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%            |

| Out/19-Set/20 | V@R 95% | Volatilidade na Ponta | Teste de Estresse |
|---------------|---------|-----------------------|-------------------|
| 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%            |
| set/20        | -0,69%  | 10,14%                | -3,91%            |
| out/20        | -0,54%  | 8,66%                 | -3,35%            |

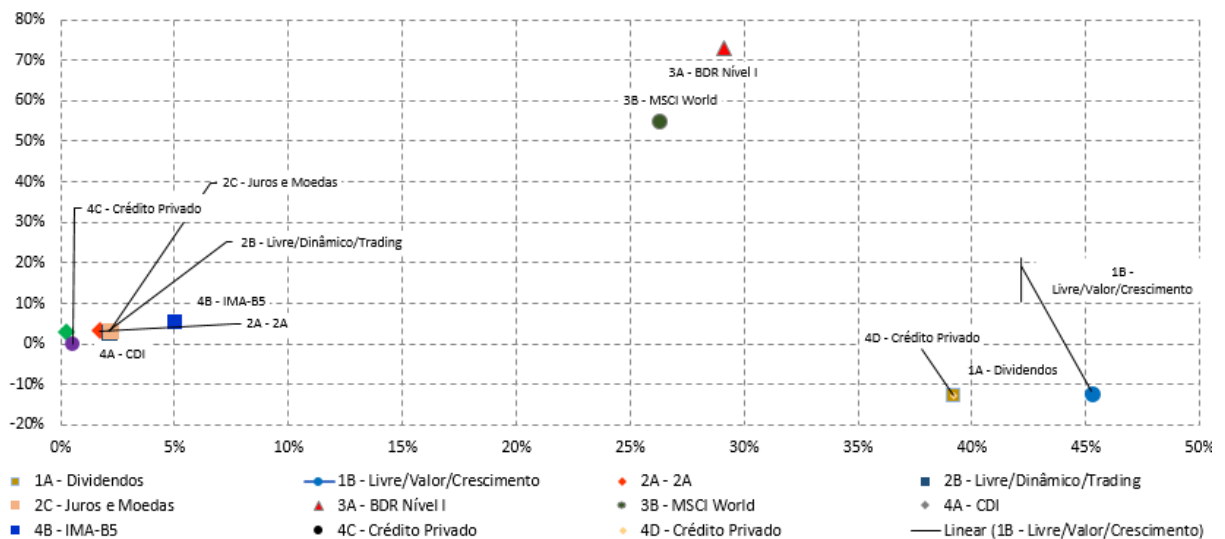
Fonte: Funpresp-Jud

### 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).

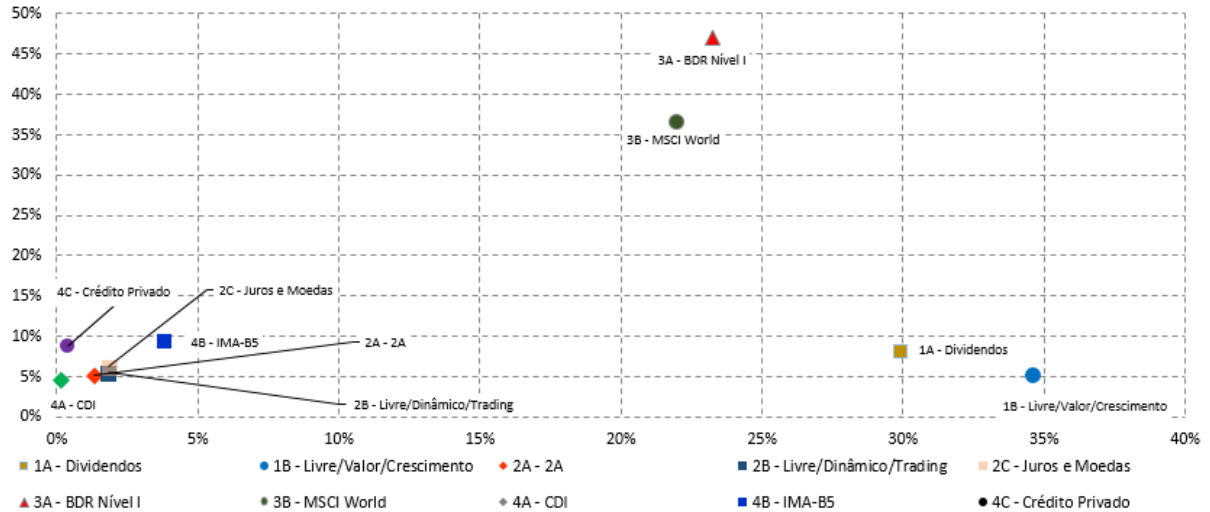
A seguir, temos o gráfico de risco e retorno anualizados dos segmentos supracitados nos horizontes de 12 e 24 meses.

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



Fonte: Funpresp-Jud

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



Fonte: Funpresp-Jud

### 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                 | 76,1%          | 41%                       | 25%             | 88%             | 100%                               |
| Renda Variável             | 9,8%           | 35%                       | 5%              | 50%             | 70%                                |
| Investimentos Estruturados | 5,1%           | 12%                       | 5%              | 15%             | 20%                                |
| Investimentos no Exterior  | 9,0%           | 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 II

### Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

#### I – Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

##### Funpresp-Jud Athena

|                           | Out/2020 | 2020   | 12 meses | Desde Início * | Aplicação Inicial         |
|---------------------------|----------|--------|----------|----------------|---------------------------|
| Funpresp-Jud MTM + Athena | 0,03%    | -2,48% | -2,69%   | 5,84%          | 2/mai/2019<br>16/jul/2019 |
| CDI                       | 0,16%    | 2,44%  | 3,21%    | 6,35%          |                           |
| Benchmark PB              | 1,20%    | 5,72%  | 8,21%    | 11,08%         |                           |

\* 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 PB<sup>15</sup>

##### BNP Mafdet

|              | Out/2020 | 2020  | 12 meses | Desde Início * | Aplicação Inicial |
|--------------|----------|-------|----------|----------------|-------------------|
| BNP Mafdet   | 0,06%    | 0,52% | 1,40%    | 9,15%          | 2/mai/2019        |
| CDI          | 0,16%    | 2,44% | 3,21%    | 6,35%          |                   |
| Benchmark PB | 1,20%    | 5,72% | 8,21%    | 11,08%         |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

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

##### Subgrupo 1A: Dividendos

|                         | Out/2020 | 2020    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-------------------------|----------|---------|----------|----------|----------|-------------------|
| ARX Income FIA          | -3,34%   | -16,30% | -5,64%   | 18,26%   | 48,69%   | 23/jul/2019       |
| Icatu Vanguarda DIV FIA | -2,02%   | -26,15% | -20,24%  | 13,43%   | 32,23%   | 24/jul/2019       |
| 4UM Marlim DIV FIA      | 0,33%    | -21,92% | -12,37%  | 18,35%   | 27,25%   | 24/jul/2019       |
| IDIV                    | 0,64%    | -20,57% | -10,59%  | 24,49%   | 30,95%   |                   |
| Benchmark PB            | 1,20%    | 5,72%   | 8,21%    | 15,66%   | 26,05%   |                   |

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

##### Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

|                             | Out/2020 | 2020    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------------|----------|---------|----------|----------|----------|-------------------|
| AZ Quest FIA                | -0,62%   | -18,20% | -12,58%  | 6,60%    | 33,64%   | 24/jul/2019       |
| Franklin FVL FIA            | -0,91%   | -22,31% | -15,74%  | 9,11%    | 22,00%   | 24/jul/2019       |
| Western Asset Valuation FIA | -1,63%   | -15,83% | -8,60%   | 16,67%   | 21,01%   | 24/jul/2019       |
| IBOV                        | -0,69%   | -18,76% | -12,37%  | 7,47%    | 26,44%   |                   |
| Benchmark PB                | 1,20%    | 5,72%   | 8,21%    | 15,66%   | 26,05%   |                   |

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

<sup>15</sup> As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

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

### Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balaceado

|                            | Out/2020     | 2020         | 12 meses     | 24 meses      | 36 meses      | Aplicação Inicial |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|
| Absolute Hedge FIM         | 0,09%        | 0,80%        | 1,92%        | 9,09%         | 19,67%        | 24/jul/2019       |
| BB Mult Empresa LP         | -0,27%       | 1,81%        | 2,94%        | 10,33%        | 18,14%        | 28/out/2020       |
| Claritas Institucional FIM | -0,03%       | 2,50%        | 3,38%        | 10,66%        | 17,67%        | 24/jul/2019       |
| SulAmérica Evolution FIM   | -0,07%       | -3,17%       | -2,69%       | 3,94%         | 10,90%        | 24/jul/2019       |
| CDI                        | 0,16%        | 2,44%        | 3,21%        | 9,62%         | 16,79%        |                   |
| <b>Benchmark PB</b>        | <b>1,20%</b> | <b>5,72%</b> | <b>8,21%</b> | <b>15,66%</b> | <b>26,05%</b> |                   |

Resgate total ocorrido em 22/out/2020 (SulAmérica Evolution) e 26/out/2020 (Absolute Hedge). Data de conversão de cotas

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

### Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

|                            | Out/2020     | 2020         | 12 meses     | 24 meses      | 36 meses      | Aplicação Inicial |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|
| BB Previdenciário FIM      | -0,21%       | -0,11%       | 1,47%        | 10,06%        | 18,52%        | 11/out/2017       |
| Occam Institucional FIM II | 0,13%        | 2,47%        | 3,04%        | 11,69%        | 20,91%        | 30/jul/2019       |
| Pacífico Azul FIM          | 0,02%        | 3,90%        | 4,27%        | 12,01%        | 18,38%        | 30/jul/2019       |
| CDI                        | 0,16%        | 2,44%        | 3,21%        | 9,62%         | 16,79%        |                   |
| <b>Benchmark PB</b>        | <b>1,20%</b> | <b>5,72%</b> | <b>8,21%</b> | <b>15,66%</b> | <b>26,05%</b> |                   |

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

### Subgrupo 2C: Multimercados Juros e Moeda

|                           | Out/2020     | 2020         | 12 meses     | 24 meses      | 36 meses      | Aplicação Inicial |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|
| Vinci Multiestratégia FIM | -0,09%       | 2,57%        | 3,27%        | 11,76%        | 20,10%        | 24/set/2020       |
| Vinci Valorem FIM         | 0,53%        | 5,68%        | 5,93%        | 20,11%        | 28,99%        | 23/jul/2019       |
| CDI                       | 0,16%        | 2,44%        | 3,21%        | 9,62%         | 16,79%        |                   |
| <b>Benchmark PB</b>       | <b>1,20%</b> | <b>5,72%</b> | <b>8,21%</b> | <b>15,66%</b> | <b>26,05%</b> |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci, B3

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

### Subgrupo 3A: BDR Nível I

|                           | Out/2020     | 2020         | 12 meses     | 24 meses      | 36 meses      | Aplicação Inicial |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|
| Western Asset BDR Nível I | -2,23%       | 61,61%       | 72,86%       | 116,33%       | 154,73%       | 25/fev/2019       |
| BDR Nível I               | -1,75%       | 48,78%       | 59,75%       | 95,13%        | 140,83%       |                   |
| <b>Benchmark PB</b>       | <b>1,20%</b> | <b>5,72%</b> | <b>8,21%</b> | <b>15,66%</b> | <b>26,05%</b> |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

### Subgrupo 3B: MSCI World

|                        | Out/2020     | 2020         | 12 meses     | 24 meses      | 36 meses      | Aplicação Inicial |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|
| BB Global Select (JPM) | -1,86%       | 38,32%       | 47,29%       | 77,40%        | 103,59%       | 18/mai/2017       |
| BB Schroder            | 1,46%        | 52,11%       | 62,70%       | 95,89%        | 117,84%       | 18/mai/2017       |
| MSCI World (BRL)       | -1,08%       | 39,05%       | 46,93%       | 74,53%        | 97,44%        |                   |
| <b>Benchmark PB</b>    | <b>1,20%</b> | <b>5,72%</b> | <b>8,21%</b> | <b>15,66%</b> | <b>26,05%</b> |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

|                          | Out/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,18%    | 2,07% | 2,80%    | 8,93%    | 15,80%   | 23/mar/2016       |
| Santander Soberano DI    | 0,07%    | 1,98% | 2,72%    | 8,86%    | 15,74%   | 19/jul/2019       |
| CDI                      | 0,16%    | 2,44% | 3,21%    | 9,62%    | 16,79%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>      | 1,20%    | 5,72% | 8,21%    | 15,66%   | 26,05%   |                   |

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

|                          | Out/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | 0,19%    | 4,50% | 5,42%    | 19,71%   | 30,59%   | 22/jan/2020       |
| BTG Tesouro IPCA         | 0,18%    | 4,50% | 5,45%    | 19,73%   | 30,56%   | 22/jan/2020       |
| Santander IMA-B5         | 0,18%    | 4,56% | 5,51%    | 19,78%   | 30,71%   | 22/jan/2020       |
| IMA-B5                   | 0,20%    | 4,72% | 5,71%    | 20,28%   | 31,47%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>      | 1,20%    | 5,72% | 8,21%    | 15,66%   | 26,05%   |                   |

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

### Subgrupo 4C: Crédito Privado

Não há fundos de investimentos selecionados para este Subgrupo

### Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

|                         | Out/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Icatu Vanguarda Infl CP | 0,11%    | 3,69% | 4,00%    | 18,12%   | 29,80%   | 28/ago/2020       |
| CDI                     | 0,16%    | 2,44% | 3,21%    | 9,62%    | 16,79%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>     | 1,20%    | 5,72% | 8,21%    | 15,66%   | 26,05%   |                   |

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

### Subgrupo 4A: CDI

|                          | Out/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,18%    | 2,07% | 2,80%    | 8,93%    | 15,80%   | 30/mar/2016       |
| Santander Soberano DI    | 0,07%    | 1,98% | 2,72%    | 8,86%    | 15,74%   | 16/jul/2019       |
| CDI                      | 0,16%    | 2,44% | 3,21%    | 9,62%    | 16,79%   |                   |
| <i>Benchmark</i> PGA     | 0,17%    | 3,73% | 4,57%    | 14,59%   | 22,92%   |                   |

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

|                          | Out/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | 0,19%    | 4,50% | 5,42%    | 19,71%   | 30,59%   | 2/jan/2015        |
| BTG Tesouro IPCA         | 0,18%    | 4,50% | 5,45%    | 19,73%   | 30,56%   | 18/jul/2019       |
| Santander IMA-B5         | 0,18%    | 4,56% | 5,51%    | 19,78%   | 30,71%   | 18/jul/2019       |
| IMA-B5                   | 0,20%    | 4,72% | 5,71%    | 20,28%   | 31,47%   |                   |
| <i>Benchmark</i> PGA     | 0,17%    | 3,73% | 4,57%    | 14,59%   | 22,92%   |                   |

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

## ANEXO III

### Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria

#### Funpresp-Jud Athena

| RENDA 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 | 306.410               | 0                    | 306.410            | 113,35                    | 90,86                   | 35.070.876,93        | (7.019.706,33)            | 28.051.110,80          | 0,00                    | 28.051.110,80            | 70,00                  | 10,87                   |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| BOVB11                        | ETF BRAD BOVCI | 127.900               | 0                    | 127.900            | 117,48                    | 94,00                   | 15.025.742,64        | (3.003.142,64)            | 12.022.600,00          | 0,00                    | 12.022.600,00            | 30,00                  | 4,57                    |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| <b>Total BOVESPA</b>          |                | <b>437.310</b>        | <b>0</b>             | <b>437.310</b>     |                           |                         | <b>50.096.619,57</b> | <b>(10.022.908,97)</b>    | <b>40.073.710,60</b>   | <b>0,00</b>             | <b>40.073.710,60</b>     | <b>100,00</b>          | <b>15,24</b>            |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| <b>Total</b>                  |                | <b>437.310</b>        | <b>0</b>             | <b>437.310</b>     |                           |                         | <b>50.096.619,57</b> | <b>(10.022.908,97)</b>    | <b>40.073.710,60</b>   | <b>0,00</b>             | <b>40.073.710,60</b>     | <b>100,00</b>          | <b>15,24</b>            |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| 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            |                     |                       |              |              |
| IBOVL103                      | IBOVE FM       | IBO 103000            | Call                 | RENASC             | SP                        | 10/12/2020              | (124)                | 2.387,54                  | 1.118,00               | (296.054,73)            | 157.422,73               | (138.632,00)           | 0,00                    | 0,00                     | (14,36)               | (0,05)                |                     |                       |              |              |
| IBOVL104                      | IBOVE FM       | IBO 104000            | Call                 | RENASC             | SP                        | 10/12/2020              | (110)                | 2.248,41                  | 905,00                 | (247.324,81)            | 147.774,81               | (99.550,00)            | 0,00                    | 0,00                     | (10,31)               | (0,04)                |                     |                       |              |              |
| IBOVX95                       | IBOVE          | IBO 95.000            | PUT                  | RENASC             | SP                        | 10/12/2020              | 234                  | 3.053,02                  | 5.144,00               | 714.407,77              | 489.288,23               | 1.203.668,00           | 0,00                    | 0,00                     | 124,67                | 0,46                  |                     |                       |              |              |
| <b>Total BOVESPA</b>          |                |                       |                      |                    |                           |                         | <b>0</b>             |                           |                        | <b>171.028,23</b>       | <b>794.485,77</b>        | <b>965.514,00</b>      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>100,00</b>         | <b>0,37</b>           |                     |                       |              |              |
| <b>Total</b>                  |                |                       |                      |                    |                           |                         | <b>0</b>             |                           |                        | <b>171.028,23</b>       | <b>794.485,77</b>        | <b>965.514,00</b>      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>100,00</b>         | <b>0,37</b>           |                     |                       |              |              |
| 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                       | 220            | TULLETT               | 213                  | 0,00               | (109.311,60)              | 0,00                    | 94.042,00            | 4.006.189,20              | 100,00                 | 1,52                    |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| <b>Total BM&amp;F</b>         |                |                       |                      | <b>0,00</b>        | <b>(109.311,60)</b>       | <b>0,00</b>             |                      | <b>4.006.189,20</b>       | <b>100,00</b>          | <b>1,52</b>             |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| <b>Total</b>                  |                |                       |                      | <b>0,00</b>        | <b>(109.311,60)</b>       | <b>0,00</b>             |                      | <b>4.006.189,20</b>       | <b>100,00</b>          | <b>1,52</b>             |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| RENDA 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                       | 26/10/2019     | TAESA                 | 370241-TAE           | 5,151297           | (3,812704)                |                         | 4,5000               | IPCA                      | 25/10/2019             | 15/09/2044              | 1.500,000000             | 1.000,86827020         | 1.500,000,00            | 0,00                     | 1.501.302,40          | 0,00                  | 1.501.302,40        | 0,68                  | 0,57         |              |
| <b>Total DBNCI</b>            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          | <b>1.500,000000</b>    | <b>1.500,000,00</b>     | <b>0,00</b>              | <b>1.501.302,40</b>   | <b>0,00</b>           | <b>1.501.302,40</b> | <b>0,68</b>           | <b>0,57</b>  |              |
| Negociação                    |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| LFT                           |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| B344528                       | 17/07/2019     | STNC                  | 317907-LFT           | 0,160733           | 0,242171                  |                         | 0,0124               | SEL                       | 05/01/2018             | 01/03/2024              | 100,000000               | 10.666,96405600        | 1.020.894,03            | 0,00                     | 1.066.696,40          | 0,00                  | 1.066.696,40        | 0,48                  | 0,41         |              |
| B344527                       | 17/07/2019     | STNC                  | 332518-LFT           | 0,174806           | 0,326764                  |                         | 0,0174               | SEL                       | 06/07/2018             | 01/09/2024              | 9,000000                 | 10.654,83274600        | 91.860,72               | 0,00                     | 95.893,49             | 0,00                  | 95.893,49           | 0,04                  | 0,04         |              |
| B344528                       | 17/07/2019     | STNC                  | 332518-LFT           | 0,174806           | 0,326764                  |                         | 0,0174               | SEL                       | 06/07/2018             | 01/09/2024              | 991,000000               | 10.654,83274600        | 10.115.877,35           | 0,00                     | 10.558.939,25         | 0,00                  | 10.558.939,25       | 4,76                  | 4,02         |              |
| B373814                       | 14/05/2019     | STNC                  | 351287-LFT           | 0,189094           | (0,027313)                |                         | 0,0221               | SEL                       | 08/03/2019             | 01/09/2025              | 800,000000               | 10.624,40256400        | 8.072,201,06            | 0,00                     | 8.499.522,05          | 0,00                  | 8.499.522,05        | 3,83                  | 3,23         |              |
| <b>Total LFT</b>              |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         | <b>1.900,000000</b>      | <b>19.306.832,16</b>   | <b>0,00</b>             | <b>20.221.051,19</b>     | <b>0,00</b>           | <b>20.221.051,19</b>  | <b>9,11</b>         | <b>7,70</b>           |              |              |
| Negociação                    |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| NTN-B                         |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| B344541                       | 08/09/2017     | STNC                  | 123440-NTN           | 4,336101           | (5,872130)                |                         | 5,1890               | IPCA                      | 15/09/2004             | 15/05/2045              | 726,000000               | 4.274,13382300         | 2.485.360,77            | 0,00                     | 3.069.747,02          | 0,00                  | 3.069.747,02        | 1,40                  | 1,16         |              |
| B344542                       | 08/11/2017     | STNC                  | 123440-NTN           | 4,336101           | (5,872130)                |                         | 5,3756               | IPCA                      | 15/09/2004             | 15/05/2045              | 400,000000               | 4.274,13382300         | 1.351.732,21            | 0,00                     | 1.709.653,52          | 0,00                  | 1.709.653,52        | 0,77                  | 0,65         |              |
| B359112                       | 09/10/2019     | STNC                  | 316248-NTN           | 3,278900           | (6,443326)                |                         | 3,0229               | IPCA                      | 15/07/2000             | 15/08/2028              | 21.500,000000            | 4.007,04962200         | 85.905.781,16           | 0,00                     | 86.151.573,32         | 0,00                  | 86.151.573,32       | 38,62                 | 32,78        |              |
| <b>Total NTN-B</b>            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         | <b>22.626,000000</b>     | <b>89.743.874,14</b>   | <b>0,00</b>             | <b>90.559.973,86</b>     | <b>0,00</b>           | <b>90.559.973,86</b>  | <b>40,99</b>        | <b>34,61</b>          |              |              |
| <b>Total</b>                  |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         | <b>26.025,000000</b>     | <b>110.544.706,3</b>   | <b>0,00</b>             | <b>112.682.327,45</b>    | <b>0,00</b>           | <b>112.682.327,45</b> | <b>50,78</b>        | <b>42,88</b>          |              |              |
| 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   |
| B450075                       | 29/10/2020     | STNC                  | LTN-O                | N                  | 0,22                      | 1,00                    | PRE                  | 06/01/2020                | 01/04/2022             | 30/10/2020              | 0                        | N                      | 938,84012358            | 0,00                     | 109.200.250,13        | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  | 0,00         | 0,00         |
| B450566                       | 30/10/2020     | STNC                  | LFT-O                | N                  | 0,00                      | 1,00                    | PRE                  | 26/10/2018                | 01/03/2025             | 03/11/2020              | 10.305                   | N                      | 10.801,81229479         | 109.251.675,70           | 109.259.835,95        | 109.251.675,69        | 0,00                | 109.251.675,69        | 49,23        | 41,56        |
| <b>Total</b>                  |                |                       |                      |                    | <b>0,22</b>               | <b>3,80</b>             |                      |                           |                        |                         | <b>10.305</b>            |                        |                         | <b>109.251.675,70</b>    | <b>218.460.086,08</b> | <b>109.251.675,69</b> | <b>0,00</b>         | <b>109.251.675,69</b> | <b>49,23</b> | <b>41,56</b> |
| TESOURARIA                    |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
| Descrição                     |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
|                               |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          | <b>Valor</b>           | <b>% S/ TES</b>         | <b>% S/ Total</b>        |                       |                       |                     |                       |              |              |
| Saldo em Tesouraria           |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          | 6.433,59               | 100,00                  | 0,00                     |                       |                       |                     |                       |              |              |
| Saldo em Tesouraria - RESERVA |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          | 0,00                   | 0,00                    | 0,00                     |                       |                       |                     |                       |              |              |
| <b>Total</b>                  |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          | <b>6.433,59</b>        | <b>100,00</b>           | <b>0,00</b>              |                       |                       |                     |                       |              |              |
| PATRIMÔNIO                    |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |                     |                       |              |              |
|                               |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          | <b>262.852.516,20</b>  |                         | <b>100,00</b>            |                       |                       |                     |                       |              |              |







## ANEXO V

### Ativos do Plano de Benefícios

em R\$ milhões

| Veículo                               | Plano de Benefícios | Reservas      | FCBE          |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Carteira Própria                      | 264,60              | 128,09        | 136,51        |
| Funpresp-Jud Athena FIM               | 262,85              | 262,85        | 0,00          |
| Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada | 137,65              | 137,65        | 0,00          |
| Fundos de Investimento Abertos        | 394,45              | 382,04        | 12,41         |
| Conta Corrente                        | 0,08                | 0,08          | 0,00          |
| <b>Total</b>                          | <b>1.059,63</b>     | <b>910,70</b> | <b>148,92</b> |

| Carteira Própria     | Plano de Benefícios | Reservas | FCBE  |
|----------------------|---------------------|----------|-------|
| Títulos Públicos MTC | 72,49               | 0,00     | 72,49 |
| Títulos Públicos MTM | 36,69               | 36,69    | 0,00  |
| Títulos Privados MTC | 64,02               | 0,00     | 64,02 |
| Títulos Privados MTM | 91,40               | 91,40    | 0,00  |

|                               |       |       |       |
|-------------------------------|-------|-------|-------|
| NTN-B 2026 MTC                | 0,86  | 0,00  | 0,86  |
| NTN-B 2035 MTC                | 1,48  | 0,00  | 1,48  |
| NTN-B 2045 MTC                | 16,65 | 0,00  | 16,65 |
| NTN-B 2050 MTC                | 4,23  | 0,00  | 4,23  |
| NTN-B 2055 MTC                | 49,26 | 0,00  | 49,26 |
| NTN-B 2055 MTM                | 36,69 | 36,69 | 0,00  |
| LF Bradesco MTC               | 3,05  | 0,00  | 3,05  |
| LF Safra MTC                  | 23,87 | 0,00  | 23,87 |
| LF BV MTC                     | 27,90 | 0,00  | 27,90 |
| LF BV MTM                     | 66,38 | 66,38 | 0,00  |
| Debêntures Taesa (TAEE17) MTC | 9,20  | 0,00  | 9,20  |
| Debêntures Taesa (TAEE17) MTM | 25,02 | 25,02 | 0,00  |

em R\$ milhões

| Fundos de Investimento Abertos                      | Plano de Benefícios | Reservas | FCBE  |
|---|---------------------|----------|-------|
| Grupo 1: Renda Variável                             | 61,88               | 61,88    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 1A: Dividendos</i>                      | 38,02               | 38,02    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento</i> | 23,86               | 23,86    | 0,00  |
| Grupo 2: Multimercados                              | 53,69               | 53,69    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 2A: Macro/Balanceado</i>                | 10,55               | 10,55    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading</i>          | 21,62               | 21,62    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 2C: Juros e Moeda</i>                   | 21,52               | 21,52    | 0,00  |
| Grupo 3: Exterior                                   | 95,74               | 95,74    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 3A: BDR Nível I</i>                     | 50,06               | 50,06    | 0,00  |
| <i>Subgrupo 3B: MSCI World</i>                      | 45,68               | 45,68    | 0,00  |
| Grupo 4: Renda Fixa                                 | 183,13              | 170,72   | 12,41 |
| <i>Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)</i>    | 20,34               | 13,93    | 6,41  |
| <i>Subgrupo 4B: IMA-B5</i>                          | 126,89              | 126,89   | 0,00  |
| <i>Subgrupo 4C: Crédito Privado</i>                 | 0,00                | 0,00     | 0,00  |
| <i>Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez</i>  | 35,91               | 29,90    | 6,01  |

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

## ANEXO VI

### Composição do Plano de Benefícios

| Composição por Ativos        | Plano de Benefícios | Reservas      | FCBE          |
|------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Renda Fixa                   | 76,1%               | 72,1%         | 100,0%        |
| <i>CDI/Selic</i>             | <i>18,7%</i>        | <i>21,1%</i>  | <i>4,3%</i>   |
| <i>IPCA</i>                  | <i>57,3%</i>        | <i>51,1%</i>  | <i>95,7%</i>  |
| <i>Prefixados</i>            | <i>0,0%</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   |
| Renda Variável               | 9,8%                | 11,4%         | 0,0%          |
| Estruturados (Multimercados) | 5,1%                | 5,9%          | 0,0%          |
| Exterior                     | 9,0%                | 10,5%         | 0,0%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

| Composição por Fator de Risco | Plano de Benefícios | Reservas      | FCBE          |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Renda Fixa                    | 76,6%               | 72,8%         | 100,0%        |
| <i>CDI/Selic</i>              | <i>18,7%</i>        | <i>21,1%</i>  | <i>4,3%</i>   |
| <i>IPCA</i>                   | <i>57,3%</i>        | <i>51,1%</i>  | <i>95,7%</i>  |
| <i>Prefixados</i>             | <i>0,5%</i>         | <i>0,6%</i>   | <i>0,0%</i>   |
| Renda Variável                | 9,3%                | 10,8%         | 0,0%          |
| Estruturados (Multimercados)  | 5,1%                | 5,9%          | 0,0%          |
| Exterior                      | 9,0%                | 10,5%         | 0,0%          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Fonte: Funpresp-Jud