

RELATÓRIO **DIRIN**

11 | 2020

Índice

1. Introdução	3
2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada	3
2.1. Plano de Benefícios (PB)	4
2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)	6
3. Resultados de Investimentos	6
3.1. Saldos Financeiros	6
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)	6
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)	7
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)	9
3.2. Rentabilidade	10
3.2.1. Rentabilidade Nominal	10
3.2.2. Rentabilidade Real	13
3.3. Análise de Risco	14
3.3.1. Riscos de Mercado Sistêmico e Divergência Não Planejada (DNP)	14
3.3.2. Risco Sistêmico	21
3.3.3. Risco de Crédito	21
3.3.4. Risco de Liquidez	21
3.3.5. Outros Riscos	23
3.3.6. Fundos de Investimentos Gestão Própria - Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado	23
3.3.7. Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada	24
3.4. Aderência à Política de Investimentos 2020-2024	25
3.4.1. Plano de Benefício (PB)	25
3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA	26
Anexo I	27
Resultado das Operações da Carteira Própria	
Anexo II	28
Resultado das Operações via Fundos de Investimentos	
Anexo III	32
Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria	
Anexo IV	33
Carteira de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada	
Anexo V	35
Ativos do Plano de Benefícios	
Anexo VI	36
Composição do Plano de Benefícios	

1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Diretoria de Investimentos – DIRIN e pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos – GERIS¹, 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

O maior otimismo nos mercados financeiros mundiais em novembro de 2020 foi decorrente da vitória do candidato democrata, Joe Biden, à Presidência dos EUA, assim como da divulgação dos resultados preliminares da fase final das pesquisas com algumas das vacinas contra o Covid-19, que se encontram em estágio mais avançado de testes, com elevadas taxas de efetividade. Já há indicação de que haverá início da vacinação ainda neste ano em alguns países (o Reino Unido foi o primeiro neste processo), o que poderá impactar favoravelmente o crescimento mundial em 2021, tendo em vista que os demais países devem aprovar tais vacinas e também iniciar o programa de vacinação interno já no primeiro trimestre do próximo ano.

As notícias acima mencionadas, aliadas à manutenção dos fortes estímulos monetários pelos principais bancos centrais do mundo, levaram a um movimento de queda da aversão ao risco nos mercados financeiros globais com direcionamento de recursos para a Renda Variável (MSCI Global valorizou 13,5%, tendo apresentado o melhor retorno mensal da sua história; índice Dow Jones da Bolsa de Valores de Nova York apresentou elevação de 11,8% no mês, melhor desempenho mensal desde 1987), moedas e ativos de países emergentes, *commodities*, entre outros ativos com maior risco.

O Ibovespa apresentou expressiva valorização de 15,9% no mês, porém ainda com queda de 5,8% no ano. Já o IMA-B5+ se elevou em 2,6% enquanto o IRF-M1+ valorizou 0,5% no mês. Em 2020, o IMA-B5+ reduziu o retorno negativo para -1,9%, enquanto o IRF-M1+ se encontra em alta de 5,2%. Quanto ao mercado de câmbio, o Real (BRL) se valorizou ante o Dólar dos EUA (USD), com alta de 6,8%, revertendo o movimento de depreciação dos últimos três meses. No ano, a desvalorização está em 33,3%. Finalmente, o risco Brasil, medido pelo CDS de 5 anos, se reduziu de 215 pontos-base ao final de outubro para 165 pontos-base ao final de novembro, mantendo o movimento de queda verificado no mês anterior.

No Brasil, as preocupações fiscais permanecem. O nível de desemprego continua elevado e em ascensão, fazendo com que se mantenha a perspectiva de ampliação da rede de assistência social pelo Governo, porém ainda não se chegou a uma alternativa que não exceda o Teto de Gastos.

Permanece, também, a preocupação com o elevado nível de endividamento brasileiro e a paralisa das reformas estruturais. A pauta legislativa federal permaneceu travada em decorrência das eleições municipais, assim como das articulações em torno da eleição para as presidências da Câmara dos Deputados e do Senado Federal, que irão acontecer em fevereiro de 2021.

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

Simultaneamente, a inflação permanece em níveis elevados e há discussão se se trata apenas de um repique de curto prazo ou de um movimento que poderá impactar as expectativas para o próximo ano. Por enquanto, o Banco Central defende a primeira alternativa. Ainda, tem-se notado falta de insumos em diversas cadeias produtivas no país, o que merece atenção nos próximos meses.

A partir do exposto, ganhou força a discussão sobre uma eventual necessidade de antecipação do processo de normalização monetária por parte do Banco Central, o que já vem se refletindo nas expectativas para o nível da taxa básica de juros em 2021 (Taxa Selic podendo chegar a 3,00% ao ano, de acordo com o Boletim Focus).

Em resumo, o cenário macroeconômico mundial se desanuviei de maneira significativa nas últimas semanas, devido às notícias positivas oriundas do resultado da eleição presidencial nos EUA e à divulgação dos resultados preliminares das vacinas em fase mais adiantada de testes, apesar da preocupação com a segunda onda da pandemia nos EUA e na Europa. Especificamente no caso brasileiro, a conjuntura político-econômica permanece desafiadora, o que não favorecerá a tomada de riscos de maneira relevante. Entretanto, há que se destacar o expressivo fluxo financeiro para países emergentes², o que poderá ser aproveitado a partir de uma visão de investimentos de longo prazo.

2.1. Plano de Benefícios (PB)

Em virtude do exposto, ao longo do mês de novembro a Funpresp-Jud promoveu as seguintes operações financeiras:

- a) Início dos investimentos nos Subgrupos 1D (Ações Baixa Liquidez) e 2D (Multimercados Baixa Liquidez);
 - ✓ Subgrupo 1D – veículos selecionados: Bogari Value FCFIA, Claritas Valor Feeder FIA e Constância Fundamento FIA;
 - ✓ Subgrupo 2D – veículos selecionados: Absolute Alpha Global FCFIM, Absolute Vertex II FCFIM e Gávea Macro FCFIM;
 - ✓ Reservas:
 - ❖ Alocação total de R\$ 31,5 milhões (2,8% do PB), sendo R\$ 21,0 milhões no Subgrupo 1D e R\$ 10,5 milhões no Subgrupo 2D. Os recursos foram provenientes das operações compromissadas do Funpresp-Jud Athena FIM
 - ✓ FCBE:
 - ❖ Alocação de R\$ 3,0 milhões (0,27% do PB) no Subgrupo 1D. Os recursos foram provenientes do Subgrupo 4A (CDI);
- b) Realocação Subgrupo 1A (Ações Dividendos);
 - ✓ Resgate total de cotas do Icatu Vanguarda FIA³ (R\$ 7,6 milhões – 0,71% do PB);
 - ✓ Aplicação do valor nos fundos de investimento do Subgrupo 1D (R\$ 7,6 milhões – 0,71% do PB);
- c) Realocação Subgrupo 1B (Ações Livre/Valor/Crescimento);
 - ✓ Resgate total de cotas do AZ Quest FIA⁴ (R\$ 8,5 milhões – 0,79% do PB);

² “Contra fluxo não há argumento”, frase atribuída a Luiz Stuhlberger (gestor da Verde Asset Management)

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

⁴ Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

- ✓ Resgate total de cotas do Franklin FVL FIA⁵ (R\$ 8,3 milhões – 0,77% do PB);
- ✓ Resgate total de cotas do Western Asset Valuation FIA⁶ (R\$ 9,0 milhões – 0,84% do PB);
- ✓ Aplicação no BB Ações Retorno Total⁷ (R\$ 12,9 milhões – 1,14% do PB);
- ✓ Aplicação do valor restante nos fundos de investimento do Subgrupo 1D (R\$ 12,9 milhões – 1,14% do PB);
- d) Realocação Subgrupo 2B (Multimercados Livre/Dinâmico/*Trading*);
 - ✓ Resgate total de cotas do BB Previdenciário Multimercado⁸ (R\$ 7,2 milhões – 0,68% do PB);
 - ✓ Resgate total de cotas do Occam Institucional FIM II⁹ (R\$ 7,2 milhões – 0,68% do PB);
 - ✓ Resgate total de cotas do Pacífico Azul FIM¹⁰ (R\$ 7,3 milhões – 0,69% do PB);
 - ✓ Aplicação no Daycoval Multiestratégia FIM¹¹ (R\$ 5,4 milhões – 0,50% do PB);
 - ✓ Aplicação do valor restante nos fundos de investimento do Subgrupo 4B (R\$ 16,3 milhões – 1,50% do PB);
- e) Aporte Extraordinário no BNP Mafdet FIM, por conta da avaliação trimestral de performance, no valor de R\$ 23,2 milhões (2,07% do PB);
- f) Direcionamento da parcela remanescente das contribuições recebidas majoritariamente para o Subgrupo 4B (IMA-B5) e o valor residual para o Subgrupo 4A (CDI).

O resultado apresentado pelo Plano de Benefícios da Funpresp-Jud em novembro foi bastante positivo (2,82% em termos nominais e 1,92% em termos reais¹²), acima do *benchmark* do PB no mês (1,22% em termos nominais e 0,32% em termos reais). Este foi o segundo melhor resultado mensal (em termos nominais) desde o início do Plano de Benefícios, ficando abaixo apenas do resultado obtido em abril deste ano.

No acumulado de 2020, o Plano de Benefícios apresenta resultado de 5,41% em termos nominais e 2,21% em termos reais, permanecendo abaixo da meta para o período (7,01% em termos nominais e 3,76% em termos reais).

Importante destacar que a meta para 2020 é de IPCA + 4,15%, resultado pouco provável de ser atingido, exceto se a recuperação nos preços dos ativos verificada em novembro voltar a ocorrer, e de maneira mais intensa na Renda Fixa, no último mês 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.

⁵ Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

⁶ Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

⁷ Novo e único fundo de investimento selecionado no Credenciamento para este Subgrupo.

⁸ Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

⁹ Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

¹⁰ Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeitos ao resgate total de cotas.

¹¹ Novo e único fundo de investimento selecionado no Credenciamento para este Subgrupo.

¹² 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 novembro se deveu à quitação do saldo devedor do adiantamento de contribuições aos patrocinadores, no valor de R\$ 4,1 milhões, junto à Justiça Eleitoral, conforme Termo de Compromisso assinado.

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PGA			Total
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	24.381,6
31/jan/20	255,4	9.037,3	16.408,0	25.700,7
29/fev/20	10,0	8.743,9	16.324,3	25.078,1
31/mar/20	6,0	9.405,0	17.527,7	26.938,7
30/abr/20	6,0	9.756,1	18.100,2	27.862,2
31/mai/20	6,0	10.087,9	18.740,9	28.834,7
30/jun/20	4,4	10.257,7	19.059,9	29.322,0
31/jul/20	6,0	10.545,5	19.588,1	30.139,6
31/ago/20	2,1	10.519,9	19.577,2	30.099,2
30/set/20	6,0	10.790,5	20.086,1	30.882,6
31/out/20	6,0	9.784,4	18.128,6	27.918,9
30/nov/20	5,7	8.479,0	15.790,6	24.275,3

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
30/nov/20	0,0	92.071,3	48.181,0	99.653,6	221.830,9

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB					
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4		9.920,2	
31/jan/20	57.399,3	8.763,6	20.711,7		10.733,3	
29/fev/20	57.516,0	8.800,1	20.826,3		10.699,2	
31/mar/20	60.401,4	8.856,0	25.992,1		9.549,1	
30/abr/20	71.601,3	8.878,8	26.107,2		9.672,8	
31/mai/20	69.957,5	8.871,6	33.122,6		9.560,1	
30/jun/20	70.215,3	8.902,4	45.175,9		24.467,7	
31/jul/20	70.738,7	8.966,6	45.494,7	39.885,8	26.421,4	30.565,7
31/ago/20	71.074,4	9.024,0	53.840,6	37.735,2	25.561,7	69.546,0
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
30/nov/20	71.696,3	9.306,1	55.491,5	36.984,9	25.534,6	71.562,3

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB					Total
	FI Caixa Themis	Funpresp-Jud Athena	FI BB Astrea	FI BNP Mafdet	FI SulAmerica Forseti	
31/dez/13	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	-	-	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	-	-	-	-	-	29.314,2
31/dez/16	-	-	-	-	-	76.693,9
31/dez/17	-	-	-	-	-	160.202,2
31/dez/18	41.386,3	-	-	-	-	327.550,2
30/nov/19	-	248.170,0	65.528,3	64.728,8	53.453,1	674.654,3
31/dez/19	-	310.218,1	-	65.543,0	53.848,5	733.648,7
31/jan/20	-	257.028,8	-	65.936,8	53.748,4	770.957,9
29/fev/20	-	112.973,6	-	112.973,6	-	792.916,7
31/mar/20	-	234.823,7	-	107.293,9	-	775.377,3
30/abr/20	-	299.381,6	-	108.749,0	-	827.941,1
31/mai/20	-	310.691,9	-	134.431,3	-	873.092,5
30/jun/20	-	317.865,2	-	136.179,8	-	920.558,7
31/jul/20	-	259.008,0	-	137.863,8	-	974.938,0
31/ago/20	-	266.156,9	-	138.136,6	-	1.011.044,4
30/set/20	-	262.766,3	-	137.570,3	-	1.028.554,3
31/out/20	-	262.852,5	-	137.652,2	-	1.059.625,4
30/nov/20	-	237.992,3	-	163.343,1	-	1.133.647,7

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

Data	PB			
	BB	CAIXA	Carteira Própria	Total PB
31/dez/13	23,7	-	-	23,7
31/dez/14	3.463,6	2.056,2	-	5.519,8
31/dez/15	13.412,0	2.314,5	13.587,7	29.314,2
31/dez/16	35.723,5	4.086,5	36.883,9	76.693,9
31/dez/17	55.368,8	28.248,7	76.584,7	160.202,2
31/dez/18	109.022,2	59.519,8	159.008,1	327.550,2

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB							
	BB	BNP	Santander	Sul América	Western Asset	Outros*	Carteira Própria + Athena	Total PB
30/nov/19	104.021,8	64.728,8	2.891,1	68.326,9	28.263,9	82.717,3	326.595,6	674.654,3
31/dez/19	52.308,7	65.543,0	5.093,0	70.068,5	38.617,0	101.186,1	405.925,3	733.648,7
31/jan/20	84.734,8	65.936,8	36.265,2	71.236,8	40.758,1	153.654,7	354.636,7	770.957,9
29/fev/20	105.577,7	112.973,6	63.328,5	17.476,8	39.198,9	136.111,3	318.249,9	792.916,7
31/mar/20	102.231,8	107.293,9	54.424,1	17.209,8	37.024,9	117.570,6	339.622,3	775.377,3
30/abr/20	91.742,3	108.749,0	38.596,1	17.226,5	44.170,1	111.815,6	415.641,7	827.941,1
31/mai/20	90.858,5	134.431,3	36.285,0	17.267,1	46.364,9	115.682,1	432.203,7	873.092,5
30/jun/20	95.428,4	136.179,8	36.673,4	17.291,6	51.847,7	116.511,3	466.626,4	920.558,7
31/jul/20	104.463,2	137.863,8	52.865,7	17.305,9	53.619,9	127.738,5	481.080,9	974.938,0
31/ago/20	102.402,5	138.136,6	39.737,2	17.269,6	60.699,3	119.864,4	532.934,8	1.011.044,4
30/set/20	102.589,8	137.570,3	38.936,7	6.786,4	59.617,5	157.613,4	525.440,1	1.028.554,3
31/out/20	117.855,2	137.652,2	56.098,0	-	58.339,6	162.231,6	527.448,7	1.059.625,4
30/nov/20	137.523,1	163.343,1	69.180,0	-	51.538,0	203.495,7	508.567,9	1.133.647,7
Participação	12,1%	14,4%	6,1%	0,0%	4,5%	18,0%	44,9%	100,0%

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

* No último mês de apuração: 4UM, ARX, Bogari, Claritas, Constância, Daycoval, Gávea, Icatu e Vinci Partners

3.2. Rentabilidade

3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo*	Líquida	Bruta	Custo*	Líquida
Jan/20	1,224%	0,044%	1,179%	0,505%	0,021%	0,484%
Fev/20	-1,090%	0,035%	-1,125%	0,519%	0,018%	0,501%
Mar/20	-5,881%	0,033%	-5,912%	-1,021%	0,021%	-1,043%
Abr/20	3,018%	0,038%	2,979%	0,418%	0,020%	0,398%
Mai/20	1,869%	0,043%	1,825%	1,461%	0,019%	1,442%
Jun/20	2,062%	0,046%	2,015%	0,781%	0,020%	0,761%
Jul/20	2,655%	0,046%	2,608%	0,701%	0,022%	0,679%
Ago/20	0,521%	0,040%	0,480%	0,317%	0,021%	0,296%
Set/20	-1,269%	0,033%	-1,301%	-0,099%	0,021%	-0,120%
Out/20	0,085%	0,035%	0,049%	0,173%	0,020%	0,152%
Nov/20	2,861%	0,037%	2,823%	0,892%	0,020%	0,872%
2020	5,86%	0,43%	5,41%	4,73%	0,22%	4,49%

Fonte: Funpresp-Jud

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

Data	Reservas PB			FCBE		
	Bruta	Custo*	Líquida	Bruta	Custo*	Líquida
Jan/20	1,224%	0,044%	1,179%	1,224%	0,044%	1,179%
Fev/20	-1,090%	0,035%	-1,125%	-1,090%	0,035%	-1,125%
Mar/20	-5,881%	0,033%	-5,912%	-5,881%	0,033%	-5,912%
Abr/20	3,018%	0,038%	2,979%	3,018%	0,038%	2,979%
Mai/20	1,869%	0,043%	1,825%	1,869%	0,043%	1,825%
Jun/20	2,062%	0,046%	2,015%	2,062%	0,046%	2,015%
Jul/20 **	2,738%	0,050%	2,687%	2,124%	0,017%	2,108%
Ago/20	0,5000%	0,045%	0,455%	0,660%	0,010%	0,650%
Set/20	-1,584%	0,038%	-1,621%	0,730%	0,003%	0,726%
Out/20	-0,070%	0,041%	-0,111%	1,095%	0,006%	1,088%
Nov/20	3,142%	0,040%	3,101%	1,125%	0,013%	1,112%
2020	5,71%	0,45%	5,23%	6,85%	0,29%	6,54%

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

Data	PB					PGA	
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	Total	Renda Fixa	Total
Jan/20	1,15%	-0,41%	0,36%	7,03%	1,18%	0,48%	0,48%
Fev/20	0,53%	-6,53%	0,19%	-3,72%	-1,12%	0,50%	0,50%
Mar/20	-2,23%	-25,93%	-0,67%	2,29%	-5,91%	-1,04%	-1,04%
Abr/20	1,13%	6,05%	0,48%	18,10%	2,98%	0,40%	0,40%
Mai/20	1,07%	5,83%	0,63%	3,64%	1,83%	1,44%	1,44%
Jun/20	1,07%	7,15%	0,41%	3,76%	2,01%	0,76%	0,76%
Jul/20	1,95%	7,20%	0,44%	2,77%	2,61%	0,68%	0,68%
Ago/20	-0,57%	-2,83%	0,06%	14,13%	0,48%	0,30%	0,30%
Set/20	-0,77%	-4,98%	-0,44%	-1,16%	-1,30%	-0,12%	-0,12%
Out/20	0,29%	-0,72%	0,11%	-1,25%	0,05%	0,15%	0,15%
Nov/20	1,73%	10,47%	0,53%	4,09%	2,82%	0,88%	0,88%
2020	5,41%	-9,99%	2,11%	59,49%	5,41%	4,50%	4,50%
Bmk *	7,01%	-5,84%	2,59%	52,59%	7,01%	4,66%	4,66%
% Bmk	77,8%	174,9%	81,5%	110,5%	77,7%	96,6%	96,6%

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

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

Data	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Jan/20	0,38%	0,57%	0,47%
Fev/20	0,29%	0,54%	0,50%
Mar/20	0,34%	0,43%	-1,03%
Abr/20	0,28%	0,01%	0,40%
Mai/20	0,24%	-0,06%	1,44%
Jun/20	0,21%	0,60%	0,78%
Jul/20	0,19%	0,73%	0,69%
Ago/20	0,16%	0,58%	0,31%
Set/20	0,16%	0,98%	-0,05%
Out/20	0,16%	1,20%	0,17%
Nov/20	0,15%	1,22%	0,89%
2020	2,59%	7,01%	4,66%

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).

	PB		PGA	
Data	% 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%
Nov/20	1.865,14%	230,42%	583,72%	98,08%
2020	205,95%	77,72%	172,07%	96,64%

Fonte: Funpres-pjud

	Renda Fixa					Renda Variável		Exterior	
Data	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%
Nov/20	0,23%	0,46%	1,32%	2,59%	1,25%	14,41%	15,90%	2,56%	4,96%
2020	3,52%	5,24%	6,10%	-1,87%	6,77%	-9,12%	-5,84%	52,59%	45,96%

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%
Nov/20	1,92%	-0,01%	-0,73%	0,32%	0,00%
2020	2,21%	1,33%	-0,52%	3,76%	1,49%

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%
Nov/20	-0,66%	-0,43%	0,43%	1,68%	0,36%	13,40%	14,88%	1,65%	4,04%
2020	0,38%	2,05%	2,88%	-4,85%	3,53%	-11,88%	-8,69%	47,96%	41,53%

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%
Nov/20	0,89%
2020	3,13%

Fonte: IBGE

3.3. Análise de Risco¹³

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

3.3.1.1. Volatilidade Anualizada Acumulada¹⁴

3.3.1.1.1. Últimos 12 Meses

Dez/19-Nov/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	8,99%	3,24%	0,06%	0,34%	3,25%
Retornos Mensais	8,64%	2,11%	0,30%	1,63%	2,09%

Fonte: Funpresp-Jud'

Dez/19-Nov/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,55%	8,98%	5,01%	19,74%	4,42%	37,57%	44,36%	29,61%	27,65%
Retornos Mensais	0,52%	3,56%	3,29%	15,48%	2,66%	36,23%	42,02%	22,72%	20,83%

Fonte: Funpresp-Jud

¹³ 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.

¹⁴ **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-Nov/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	9,38%	3,37%	0,06%	0,30%	3,38%
Retornos Mensais	9,01%	2,18%	0,28%	1,43%	2,15%

Fonte: Funpresp-Jud

Jan-Nov/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,57%	9,35%	5,20%	20,45%	4,59%	39,11%	46,25%	30,78%	28,72%
Retornos Mensais	0,53%	3,72%	3,37%	15,99%	2,72%	36,43%	43,53%	23,08%	20,82%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2. Índice de Sharpe¹⁵

3.3.1.2.1. Últimos 12 Meses

Dez/19-Nov/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	0,44	0,72	---	16,57	0,77
Retornos Mensais	0,46	1,11	---	3,46	1,20

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/19-Nov/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	1,78	0,34	0,88	-0,12	1,15	-0,08	-0,05	1,60	1,41
Retornos Mensais	1,90	0,85	1,35	-0,15	1,91	-0,08	-0,06	2,08	1,88

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2.2. Em 2020

Jan-Nov/20	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	0,33	0,62	---	16,27	0,68
Retornos Mensais	0,35	0,97	---	3,40	1,06

Fonte: Funpresp-Jud

¹⁵ **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-Nov/20	RENTA FIXA					RENTA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IDIV	IBOV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	1,79	0,31	0,75	-0,24	1,01	-0,33	-0,20	1,83	1,70
Retornos Mensais	1,94	0,79	1,15	-0,31	1,70	-0,35	-0,21	2,44	2,34

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.3. Índice de Sharpe Modificado Generalizado¹⁶

3.3.1.3.1. Últimos 12 Meses

Dez/19-Nov/20	PB	PGA
Retornos Diários	-0,20	24,83
Retornos Mensais	-0,24	-6,46

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.3.2. Em 2020

Jan-Nov/20	PB	PGA
Retornos Diários	-0,20	24,78
Retornos Mensais	-0,23	-6,66

Fonte: Funpresp-Jud

¹⁶ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a volatilidade do *benchmark* no cálculo. O índice foi calculado a partir dos retornos diários e mensais do PB e do PGA.

3.3.1.4. Valor em Risco (V@R)¹⁷, Teste de Estresse (Stress Testing)¹⁸ e Volatilidade¹⁹

3.3.1.4.1. Plano de Benefícios – PB

Data	V@R 95%		Volatilidade na Ponta (a.a.)		Teste de Estresse	
	Diário	Mensal	Diário	Mensal	Diário	Mensal
jan/20	-0,27%	-0,08%	3,50%	3,34%	-2,75%	-1,64%
fev/20	-0,27%	-0,40%	3,69%	3,30%	-2,59%	-1,56%
mar/20	-0,41%	-0,75%	7,46%	4,04%	-3,54%	-4,13%
abr/20	-0,50%	-0,82%	8,39%	4,59%	-3,66%	-4,68%
mai/20	-0,51%	-0,84%	8,53%	4,83%	-3,68%	-4,71%
jun/20	-0,57%	-0,95%	8,90%	4,87%	-3,78%	-4,96%
jul/20	-0,61%	-1,00%	9,59%	5,35%	-4,01%	-5,43%
ago/20	-0,59%	-0,94%	9,62%	5,31%	-4,04%	-5,31%
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%
nov/20	-0,63%	-1,09%	9,61%	5,48%	-4,00%	-5,36%

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 novembro, verificamos um leve aumento de risco na carteira do Plano de Benefícios, em relação à métrica diária, de 8,99%, contra 8,91% registrados em outubro. Já na métrica mensal, observamos um leve incremento, de 8,64%, contra 8,29%.

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 (9,38% contra 9,72%), quanto na métrica mensal (9,01% contra 9,08%)

Já em relação aos níveis de risco na ponta (item 3.3.1.4.1), em novembro, verificamos um incremento importante nos níveis de risco, quando observado tanto o V@R quanto a Volatilidade do Plano de Benefícios, ambos na métrica diária, em função das realocações realizadas no mês.

¹⁷ **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.

¹⁸ **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.

¹⁹ **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.

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%
nov/20	-0,19%	-0,30%	3,26%	2,11%	-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 Planejada²⁰

3.3.1.5.1. Plano de Benefícios – PB

Data	Rentabilidade		DNP Mensal (PB - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PB	Benchmark		
dez/19	1,44%	1,50%	-0,06%	0,49%
2019	12,15%	8,74%	3,14%	
jan/20	1,18%	0,57%	0,61%	0,48%
fev/20	-1,12%	0,54%	-1,66%	0,72%
mar/20	-5,91%	0,43%	-6,31%	2,00%
abr/20	2,98%	0,01%	2,97%	2,22%
mai/20	1,83%	-0,06%	1,88%	2,29%
jun/20	2,01%	0,60%	1,41%	2,31%
jul/20	2,61%	0,73%	1,86%	2,37%
ago/20	0,48%	0,58%	-0,10%	2,37%
set/20	-1,30%	0,98%	-2,26%	2,46%
out/20	0,05%	1,20%	-1,14%	2,46%
nov/20	2,82%	1,22%	1,59%	2,51%
2020	5,41%	7,01%	-1,50%	

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Rentabilidade 36 Meses		DNP 36 Meses (PB - Bmk)
	PB	Benchmark	
dez/16	42,57%	41,71%	0,60%
dez/17	43,68%	37,74%	4,31%
dez/18	37,70%	28,53%	7,13%
dez/19	35,45%	26,11%	7,40%
jan/20	35,54%	25,88%	7,68%
fev/20	32,43%	25,77%	5,30%
mar/20	23,25%	25,50%	-1,79%
abr/20	26,00%	25,00%	0,81%
mai/20	27,45%	24,08%	2,71%
jun/20	28,90%	24,71%	3,36%
jul/20	30,88%	24,89%	4,80%
ago/20	30,26%	24,90%	4,29%
set/20	27,52%	25,51%	1,60%
out/20	26,91%	26,05%	0,68%
nov/20	30,09%	26,80%	2,59%

Fonte: Funpresp-Jud

²⁰ 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*.

3.3.1.5.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA

Data	Rentabilidade		DNP Mensal (PB - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PB	Benchmark		
dez/19	0,78%	0,78%	-0,01%	0,01%
2019	9,20%	9,23%	-0,04%	
jan/20	0,48%	0,47%	0,01%	0,00%
fev/20	0,50%	0,50%	0,00%	0,00%
mar/20	-1,04%	-1,03%	-0,01%	0,01%
abr/20	0,40%	0,40%	0,00%	0,01%
mai/20	1,44%	1,44%	0,00%	0,01%
jun/20	0,76%	0,78%	-0,02%	0,01%
jul/20	0,68%	0,69%	-0,01%	0,01%
ago/20	0,30%	0,31%	-0,02%	0,01%
set/20	-0,12%	-0,05%	-0,07%	0,02%
out/20	0,15%	0,17%	-0,01%	0,02%
nov/20	0,88%	0,89%	-0,02%	0,02%
2020	4,50%	4,66%	-0,15%	

Fonte: Funpres-pjud

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%
set/20	23,24%	23,45%	-0,167%
out/20	22,68%	22,92%	-0,195%
nov/20	23,19%	23,46%	-0,21%

Fonte: Funpres-pjud

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 outubro, o mês de novembro permaneceu sendo impactado pela pandemia do Coronavírus, mas em uma escala bem menor do que a observada no início da crise (entre o final de fevereiro e meados de abril). Cabe destacar que a pandemia (evolução de contaminações e número de mortes) deixou de ser o fator preponderante nas discussões, dada a onda de otimismo relativa às recentes notícias sobre as vacinas, sua eficácia e início de campanhas de imunização em alguns países. Vale destacar o resultado das eleições americanas, no caso a vitória de Joe Biden.

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. Cabe destacar que no início de dezembro, tais emissores serão reavaliados, em função da liberação dos resultados do 3º trimestre.

As debêntures de Taesa também serão reavaliadas no decorrer do mês de dezembro, 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 novembro 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, a maior parte dos investimentos das Reservas dos Participantes (84%) 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 (1A e 1B)	Estruturados (Grupo 2)	Investimentos Exterior (Grupo 3)	FIRF Crédito Privado (4D)	Renda Variável (1D)	TPF, Debêntures e LF (MTC)
	FIRF (4A)	TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B e 4C)						
	Até	Até	Até	Até	Até	Até	Até	No
ago/20	D+0	D+1	D+4	D+5	D+5	D+6	D+32	vencimento
	1,98%	61,61%	4,23%	4,25%	8,79%	3,21%	3,89%	12,04%

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 1,98% do PB com altíssimo nível de liquidez (D0)²¹. Este montante mínimo seria adequado para fazer face a eventuais pedidos de resgates e de portabilidade de saída por parte dos participantes, bem como pagamento de benefícios regulares, em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (contribuições) para o PB.

Análise similar pode ser efetuada para o Plano de Gestão Administrativa. De acordo com a Política de Investimentos 2020-2024, o nível mínimo de liquidez imediata deverá ser suficiente para fazer face às despesas totais (despesas administrativas e financeiras) em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (taxa de carregamento) para o PGA. Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 8,06 milhões, atualmente equivalente a 33,31% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 34,95% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0).

²¹ Fundos de investimento em CDI.

3.3.5. Outros Riscos

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

Risco de Imagem – Não há

Risco Legal – Não há

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

O 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 apurados entre dezembro de 2019 e novembro de 2020.

3.3.6.1. Volatilidade Anualizada Acumulada, Índice de Sharpe e ISMG

Dez/19-Nov//20	Volatilidade	Sharpe	ISMG
Retornos Diários	11,19%	-0,174	-0,69

Fonte: Funpresp-Jud

Com relação ao Athena FIM (item 3.3.6.1), verificamos uma pequena elevação de volatilidade, uma vez que em outubro o Fundo registrou 11,05% nesta métrica. O Índice de Sharpe do Fundo também apresentou uma elevação significativa frente ao patamar registrado em outubro (-0,540).

Já os cálculos dos indicadores de riscos “na Ponta” (item 3.3.6.2), registraram uma elevação no nível de risco medido pela Volatilidade e de V@R, porém ainda distantes dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

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

Jul/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%
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%
nov/20	-0,60%	9,68%	-3,73%

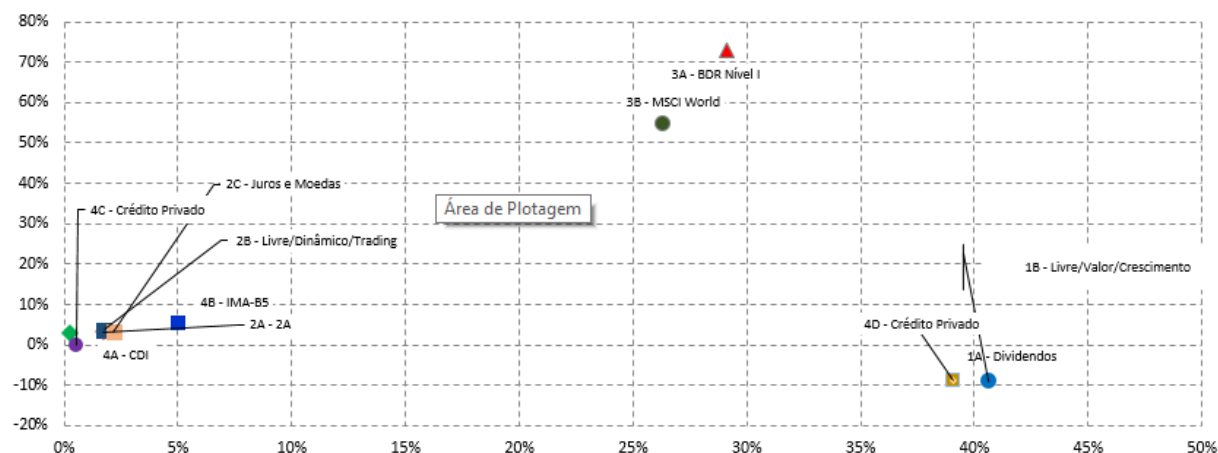
Fonte: Funpresp-Jud

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) e Ações Baixa liquidez (1D). 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).

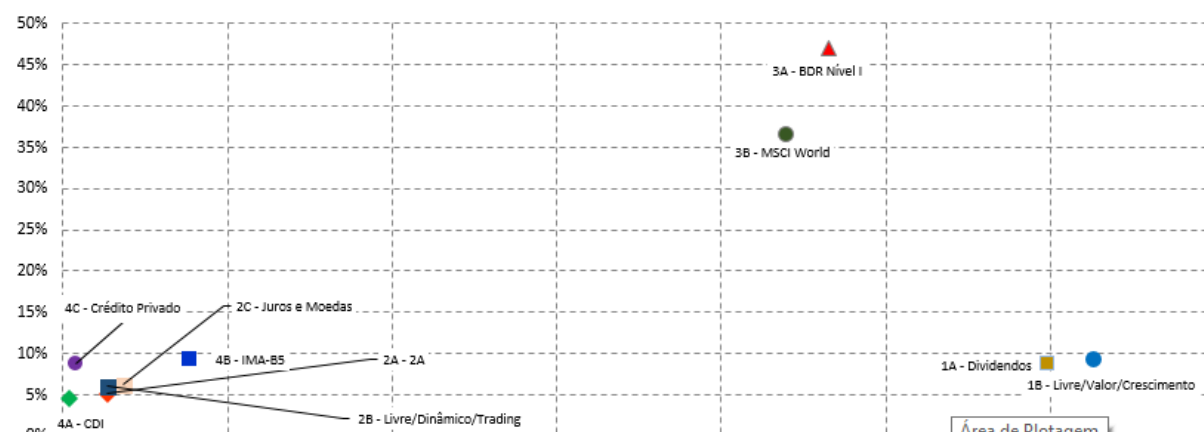
A seguir, temos o gráfico de risco e retorno anualizados dos segmentos supracitados nos horizontes de 12 e 24 meses.

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	74,8	41%	25%	88%	100%
Renda Variável	12,2%	35%	5%	50%	70%
Investimentos Estruturados	4,3%	12%	5%	15%	20%
Investimentos no Exterior	8,8%	8%	2%	10%	10%
Imobiliário	0,0%	4%	0%	20%	20%

Fonte: Funpresp-Jud

3.4.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA

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

Fonte: Funpresp-Jud

ANEXO I

Resultado das Operações da Carteira Própria

Operações em Andamento

FUNDO DE COBERTURA DE BENEFÍCIOS EXTRAORDINÁRIOS (FCBE)														
Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Compra	Data Venda / Vencimento *	Título	CDI	Bmk PB
07/07/2016	LF BBDC	07/07/2021	10	2,0	4,2%	IPCA + 6,78%	-	Bradesco	MTC	32/2016	07/07/2021	54,58%	15,48%	40,07%
19/04/2017	NTN-B	15/05/2035	400	1,3	1,4%	IPCA + 5,22%	2.870,05	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	25/2017	15/05/2035	35,86%	22,77%	31,90%
24/05/2017	NTN-B	15/08/2026	250	0,8	0,8%	IPCA + 5,77%	1.562,53	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	28/2017	15/08/2026	37,36%	21,60%	31,02%
14/06/2017	NTN-B	15/05/2055	200	0,6	0,6%	IPCA + 5,6199%	14.550,79	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	33/2017	15/05/2055	36,03%	20,88%	30,77%
28/06/2017	NTN-B	15/05/2045	230	0,7	0,7%	IPCA + 5,67%	2.428,38	Bradesco	MTC	35/2017	15/05/2045	36,06%	20,46%	30,71%
04/08/2017	NTN-B	15/05/2045	250	0,8	0,7%	IPCA + 5,20%	4.057,98	Banco do Brasil	MTC	45/2017	15/05/2045	33,42%	19,25%	29,80%
08/09/2017	NTN-B	15/08/2050	275	0,9	0,8%	IPCA + 5,149%	1.549,14	Tullett Prebon	MTC	49/2017	15/08/2050	32,16%	18,27%	29,04%
11/10/2017	NTN-B	15/05/2045	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,0990%	1.387,13	Tullett Prebon	MTC	55/2017	15/05/2045	31,10%	17,43%	28,19%
08/11/2017	NTN-B	15/08/2050	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,3590%	2.720,78	Renascença	MTC	61/2017	15/08/2050	31,13%	16,80%	27,39%
16/11/2017	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,9%	IPCA + 5,3665%	180,96	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	62/2017	15/05/2055	30,92%	16,64%	27,19%
19/12/2017	NTN-B	15/08/2050	600	2,0	1,3%	IPCA + 5,4740%	3.153,17	Renascença	MTC	71/2017	15/08/2050	30,32%	15,90%	26,17%
24/01/2018	NTN-B	15/05/2055	300	1,0	0,6%	IPCA + 5,2390%	160,94	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTC	10/2018	15/05/2055	28,17%	15,16%	25,19%
07/03/2018	NTN-B	15/05/2055	600	2,2	1,2%	IPCA + 5,0765%	336,10	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	16/2018	15/05/2055	26,38%	14,33%	24,11%
04/04/2018	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,7%	IPCA + 5,1790%	192,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	20/2018	15/05/2055	26,02%	13,79%	23,59%
30/05/2018	NTN-B	15/05/2055	1.000	3,3	1,6%	IPCA + 5,6440%	486,10	Renascença	MTC	29/2018	15/05/2055	25,99%	12,71%	22,08%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	24,34%	11,74%	19,61%
05/09/2018	NTN-B	15/05/2055	900	2,9	1,2%	IPCA + 5,3090%	417,52	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	42/2018	15/05/2055	22,50%	10,81%	18,80%
17/10/2018	NTN-B	15/05/2055	700	2,5	1,0%	IPCA + 5,2790%	2.285,26	Renascença	MTC	45/2018	15/05/2055	19,68%	10,05%	17,49%
14/11/2018	NTN-B	15/05/2055	550	2,0	0,7%	IPCA + 5,2490%	302,46	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	49/2018	15/05/2055	18,68%	9,54%	17,00%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2055	2.750	10,0	3,3%	IPCA + 5,0889%	1.570,38	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	56/2018	15/05/2055	18,08%	9,02%	16,70%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	15,78%	7,69%	14,87%
27/03/2019	NTN-B	15/05/2055	650	2,6	0,7%	IPCA + 4,537892%	431,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	11/2019	15/05/2055	14,20%	7,14%	13,61%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	14,62%	7,14%	13,61%
01/04/2019	NTN-B	15/05/2045	550	2,2	0,6%	IPCA + 4,5190%	6.359,59	Renascença	MTC	13/2019	15/05/2045	13,97%	7,06%	13,44%
10/04/2019	NTN-B	15/05/2055	800	3,3	0,8%	IPCA + 4,5690%	527,51	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	14/2019	15/05/2055	13,71%	6,87%	13,09%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	11,60%	5,98%	11,93%
25/10/2019	TAE17	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	9,48%	3,45%	9,62%
10/12/2019	LF Safra	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	-	Safra	MTC	75/2019	10/12/2029	7,09%	2,84%	8,07%
10/12/2019	NTN-B	15/05/2045	2.400	11,1	1,6%	IPCA + 3,4790%	18.022,84	BGC Partners	MTC	76/2019	15/05/2045	7,30%	2,84%	8,07%
04/03/2020	NTN-B	15/05/2055	500	2,5	0,3%	IPCA + 3,5277%	439,57	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	25/2020	15/05/2055	4,92%	1,86%	5,77%
06/03/2020	LF Safra	06/03/2030	20	5,0	0,6%	IPCA + 3,6400%	-	Safra	MTC	26/2020	06/03/2030	4,49%	1,82%	5,73%
15/04/2020	NTN-B	15/05/2055	2.650	11,0	1,4%	IPCA + 4,6500%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTC	43/2020	15/05/2055	4,97%	1,42%	5,38%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	-	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	5,55%	1,09%	5,42%
24/06/2020	LF BV	24/06/2030	48	12,0	1,3%	IPCA + 5,9000%	-	Votorantim	MTC	SEI 11.011/20	24/06/2030	5,12%	0,85%	5,29%
21/08/2020	LF BV	21/08/2030	16	4,0	0,4%	IPCA + 5,5000%	-	Votorantim	MTC	SEI 14.587/20	21/08/2030	3,43%	0,51%	3,61%
31/08/2020	LF BV	31/08/2032	16	4,0	0,4%	IPCA + 5,6000%	-	Votorantim	MTC	SEI 15.943/20	31/08/2032	3,08%	0,46%	3,44%

PLANO DE BENEFÍCIOS - RESERVAS

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
												Título	CDI	Bmk PB
25/10/2019	TAE17	15/09/2044	10.000	10,0	1,6%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTM	57/2019	15/09/2044	2,10%	3,45%	9,62%
01/04/2020	NTN-B	15/05/2055	8.300	35,3	4,6%	IPCA + 4,4995%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2020	15/05/2055	7,24%	1,55%	5,38%
24/07/2020	LF BV	24/07/2030	120	30,0	3,1%	IPCA + 5,1500%	-	Votorantim	MTM	SEI 12.790/20	24/07/2030	1,75%	0,67%	4,20%
26/08/2020	LF BV	26/08/2032	160	40,0	3,9%	IPCA + 5,7000%	-	Votorantim	MTM	SEI 14.775/20	26/08/2032	2,59%	0,49%	3,52%

* Data da liquidação financeira

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

*** Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/nov/2020

Fonte: Funpresp-Jud

Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Rentabilidade		
																Título	CDI	Bmk PB
12/08/2015	LTN	01/07/2017	5.000	3,9	24,5%	13,925%	1.934,17	Banco do Brasil	MTM	28/2015	28/09/2015	16,080%	3.777,22	Banco do Brasil	35/2015	-1,61%	1,69%	1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	11,8%	15,05%	1.198,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,110%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09%	3,36%	5,90%
07/12/2015	NTN-B	15/05/2017	1.000	2,7	10,4%	IPCA + 6,40%	1.425,23	Banco do Brasil	MTM	48/2015	29/02/2016	IPCA + 5,70%	1.588,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34%	2,98%	3,92%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05%	2,01%	1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2019	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89%	1,16%	0,96%
14/04/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,22%	1.886,72	Banco do Brasil	MTM	38/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,52%	11,65%	11,67%
15/01/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,18%	1.883,79	Banco do Brasil	MTM	39/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,39%	11,59%	11,62%
26/04/2016	NTN-B	15/08/2016	2.000	5,7	13,9%	IPCA + 9,15%	2.757,38	Banco do Brasil	MTM	19/2016	15/08/2016	---	---	---	---	5,00%	4,18%	3,32%
30/09/2016	BNDS35	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	-	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,24%
03/08/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	2,9	5,8%	IPCA + 6,2158%	1.153,68	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	35/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	10,46%	9,21%	5,34%
13/10/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	3,0	5,1%	IPCA + 5,952%	1.127,37	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30%	5,44%	3,88%
21/10/2016	NTN-F	01/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77%	5,88%	3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,674%	3.023,03	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	20/2017	4,46%	2,05%	1,31%
04/07/2016	NTN-B	15/05/2017	3.000	8,7	18,5%	IPCA + 6,65%	3.438,54	Banco do Brasil	MTM	30/2016	15/05/2017	---	---	---	---	8,90%	11,27%	6,81%
09/11/2016	NTN-B	15/05/2017	1.000	3,0	4,8%	IPCA + 6,46%	974,07	Banco do Brasil	MTM	46/2016	15/05/2017	---	---	---	---	4,87%	6,21%	3,85%
29/02/2016	NTN-B	15/08/2018	1.000	2,9	8,2%	IPCA + 5,70%	1.231,60	Banco do Brasil	MTM	9/2016	06/09/2017	IPCA + 3,46%	-273,78	Bradesco	48/2017	19,00%	20,65%	12,98%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2019	2.000	6,1	5,9%	IPCA + 5,00%	533,81	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	06/09/2017	IPCA + 3,45%	487,38	Bradesco	48/2017	3,91%	2,72%	1,58%
16/11/2015	LF BBDC	16/11/2017	5	1,0	4,5%	IPCA + 7,01%	-	Bradesco	MTC	42/2015	16/11/2017	---	---	---	---	26,80%	26,75%	20,23%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2021	1.300	4,0	3,8%	IPCA + 5,55%	6.643,20	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	713,38	BGC Partners	19/2018	13,08%	6,74%	6,32%
21/07/2017	NTN-B	15/05/2021	2.200	6,9	6,2%	IPCA + 4,93%	5.624,84	Bradesco	MTM	42/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	1.207,25	BGC Partners	19/2018	10,36%	5,64%	5,83%
27/12/2015	LF BBDC	27/04/2018	7	1,4	5,6%	IPCA + 7,68%	-	Bradesco	MTC	47/2015	27/04/2018	---	---	---	---	36,17%	29,49%	23,32%
22/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	8,98%	224,18	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25%	7,08%	9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullet Prebon)	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7700%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50%	7,02%	9,50%
08/12/2017	LTN	01/07/2021	10.000	7,4	4,8%	9,62%	233,27	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	67/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,49	Renascença	47/2018	10,80%	5,61%	7,83%
27/01/2016	LF BBDC	27/01/2018	16	2,2	7,5%	IPCA + 6,70%	-	Bradesco	MTC	3/2016	27/12/2018	---	---	---	---	36,77%	32,04%	26,63%
18/03/2016	LF Safra	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,70%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	---	---	---	---	35,72%	31,38%	26,87%
11/03/2016	LF BBDC	11/04/2019	10	2,00	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	---	---	---	---	38,16%	32,31%	28,24%
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	31,19%	14,79%	17,77%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	23,74%	12,73%	16,28%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullet Prebon	MTM	48/2017	26/07/2019	---	---	Athena	---	45,05%	12,70%	16,26%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4	4,0%	IPCA + 4,9350%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	26/07/2019	IPCA + 3,0900%	---	Athena	---	28,69%	11,42%	14,91%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	47,15%	11,30%	14,77%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7590%	2.173,86	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	18,10%	7,56%	10,22%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2033	3.100	10,0	4,9%	IPCA + 4,9480%	2.498,04	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	20,20%	7,56%	10,22%
15/08/2018	NTN-B	15/05/2023	1.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,6400%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	---	---	Athena	---	19,00%	10,00%	12,00%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	12,1	2,8%	IPCA + 4,6400%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,73%	8,41%	7,98%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6000%	6.049,69	Itaú Unibanco	MTM	47/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66%	6,47%	5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	12,53%	3,89%	1,14%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	07/04/2020	4,1610%	1.958,39	XP Investimentos	39/2020	32,64%	13,72%	19,26%
01/02/2018	LTN	01/01/2022	12.000	8,5	5,0%	9,18%	304,12	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	12/2018	07/04/2020	4,1610%	2.043,54	XP Investimentos	39/2020	31,24%	13,72%	18,72%
02/04/2018	LTN	01/01/2022	14.500	8,6	5,7%	8,59%	367,34	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	19/2018	07/04/2020	4,1610%	2.469,28	XP Investimentos	39/2020	26,89%	11,96%	17,26%
20/04/2020	NTN-B	15/08/2020	16.000	53,7	6,7%	IPCA + 5,1100%	-1.642,91	Santander	MTM	46/2020	15/08/2020	---	---	---	---	1,57%	0,83%	1,51%

ANEXO II

Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

I – Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

	Nov/2020	2020	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud MTM + Athena	2,57%	0,02%	1,03%	8,56%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	6,50%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	12,43%	

* 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 PB²²

BNP Mafdet

	Nov/2020	2020	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
BNP Mafdet	1,76%	2,29%	3,57%	11,07%	2/mai/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	6,50%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	12,43%	

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

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

Subgrupo 1A: Dividendos

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
ARX Income FIA	13,18%	-5,28%	3,68%	28,53%	77,21%	23/jul/2019
Icatu Vanguarda DIV FIA	13,58%	-16,13%	-9,83%	22,35%	51,34%	24/jul/2019
4UM Marlim DIV FIA	12,72%	-11,99%	-3,65%	26,91%	41,73%	24/jul/2019
IDIV	14,41%	-9,12%	-0,05%	32,77%	60,52%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Resgate total ocorrido em 20/nov/2020. Data de conversão de cotas

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

²² As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AZ Quest FIA	9,14%	-10,72%	-3,99%	14,79%	53,86%	24/jul/2019
BB Ações Retorno Total	11,70%	-10,60%	-1,92%	30,56%	62,78%	25/nov/2020
Franklin FVL FIA	10,28%	-14,33%	-8,29%	15,27%	40,51%	24/jul/2019
Western Asset Valuation FIA	11,55%	-6,10%	1,51%	24,92%	43,77%	24/jul/2019
IBOV	15,90%	-5,84%	0,61%	21,66%	51,30%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Resgate total ocorrido em 20/nov/2020. Data de conversão de cotas

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

Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Bogari Value FCFA	10,10%	1,10%	11,53%	59,69%	86,48%	25/nov/2020
Claritas Valor Feeder FIA	12,74%	-1,69%	7,39%	35,96%	76,45%	25/nov/2020
Constância Fundamento FIA	13,48%	-11,77%	-1,09%	35,53%	74,39%	25/nov/2020
IBOV	15,90%	-5,84%	0,61%	21,66%	51,30%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, Bogari, Claritas, Constância, B3

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

Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Mult Empresa LP	1,13%	2,96%	3,66%	11,07%	18,91%	28/out/2020
Claritas Institucional FIM	0,33%	2,83%	3,53%	10,49%	17,70%	24/jul/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Claritas, B3

Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário FIM	1,01%	0,90%	1,69%	10,49%	18,61%	11/out/2017
Daycoval Multiestratégia FIM	0,43%	3,37%	3,80%	12,27%	19,96%	4/nov/2020
Occam Institucional FIM II	0,08%	2,55%	3,14%	11,69%	20,55%	30/jul/2019
Pacífico Azul FIM	0,31%	4,22%	4,34%	11,64%	18,55%	30/jul/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Resgate total ocorrido em 3/nov/2020 (BB Previdenciário e Occam Institucional) e 4/nov/2020 (Pacífico Azul). Data de conversão de cotas

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Daycoval, Occam, Pacífico, B3

Subgrupo 2C: Multimercados Juros e Moeda

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Vinci Multiestratégia FIM	0,22%	2,80%	3,44%	11,51%	19,72%	24/set/2020
Vinci Valorem FIM	0,83%	6,55%	7,69%	21,12%	30,19%	23/jul/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Absolute Alpha Global FCFIM	0,07%	1,95%	3,44%	11,29%	21,79%	25/nov/2020
Absolute Vertex II FCFIM	1,50%	2,34%	3,80%	13,74%	30,39%	25/nov/2020
Gávea Macro FCFIM	1,22%	11,26%	14,22%	14,87%	27,58%	25/nov/2020
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, Itajubá (Absolute), Gávea, B3

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

Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Western Asset BDR Nível I	2,96%	66,39%	63,76%	109,72%	157,01%	25/fev/2019
BDR Nível I	2,56%	52,59%	50,26%	91,01%	141,99%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Global Select (JPM)	8,61%	50,23%	47,42%	83,90%	116,88%	18/mai/2017
BB Schroder	2,31%	55,62%	52,75%	88,05%	119,72%	18/mai/2017
MSCI World (BRL)	4,96%	45,96%	42,07%	75,32%	103,29%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,11%	2,18%	2,54%	8,54%	15,29%	23/mar/2016
Santander Soberano DI	0,08%	2,07%	2,43%	8,44%	15,20%	19/jul/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Santander, B3

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	1,31%	5,87%	7,13%	21,12%	32,19%	22/jan/2020
BTG Tesouro IPCA	1,30%	5,85%	7,14%	21,12%	32,15%	22/jan/2020
Santander IMA-B5	1,30%	5,92%	7,21%	21,19%	32,25%	22/jan/2020
IMA-B5	1,32%	6,10%	7,41%	21,69%	33,06%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, BTG Pactual, Santander, B3

Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Icatu Vanguarda Infl CP	1,37%	5,11%	6,33%	19,38%	31,43%	28/ago/2020
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PB	1,22%	7,01%	8,61%	16,92%	26,80%	

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,11%	2,18%	2,54%	8,54%	15,29%	30/mar/2016
Santander Soberano DI	0,08%	2,07%	2,43%	8,44%	15,20%	16/jul/2019
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	9,24%	16,31%	
Benchmark PGA	0,89%	4,65%	5,47%	15,20%	23,45%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Santander, B3

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Nov/2020	2020	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	1,31%	5,87%	7,13%	21,12%	32,19%	2/jan/2015
BTG Tesouro IPCA	1,30%	5,85%	7,14%	21,12%	32,15%	18/jul/2019
Santander IMA-B5	1,30%	5,92%	7,21%	21,19%	32,25%	18/jul/2019
IMA-B5	1,32%	6,10%	7,41%	21,69%	33,06%	
Benchmark PGA	0,89%	4,65%	5,47%	15,20%	23,45%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, BTG Pactual, Santander, B3

ANEXO III

Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria

Funpresp-Jud Athena

RENTA VARIÁVEL																				
BOVESPA																				
Código	Papel		Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total						
BOVA11	ISHARES BOVACI		309.410	0	309.410	113,35	105,00	35.070.878,93	(2.582.820,93)	32.488.050,00	0,00	32.488.050,00	70,00	13,05						
BOVB11	ETF BRAD BOVCI		127.000	0	127.000	117,48	108,85	15.025.742,64	(1.103.827,84)	13.921.915,00	0,00	13.921.915,00	30,00	5,85						
Total BOVESPA			437.310	0	437.310			50.096.619,57	(3.686.654,57)	46.409.965,00	0,00	46.409.965,00	100,00	19,50						
Total			437.310	0	437.310			50.096.619,57	(3.686.654,57)	46.409.965,00	0,00	46.409.965,00	100,00	19,50						
OPÇÕES																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praga	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total				
IBOV103	IBOVE FM IBO 103000	Call	RENASC	SP	103.000,00	18/12/2020	(124)	2.387,54	6.879,00	(296.054,73)	(556.941,27)	(852.996,00)	0,00	0,00	58,20	(0,36)				
IBOV104	IBOVE FM IBO 104000	Call	RENASC	SP	104.000,00	18/12/2020	(110)	2.248,41	6.044,00	(247.324,81)	(417.515,19)	(664.840,00)	0,00	0,00	45,36	(0,28)				
IBOVX95	IBOVE IBO 95.000	PUT	RENASC	SP	95.000,00	18/12/2020	234	3.053,02	223,00	714.407,77	(662.225,77)	52.182,00	0,00	0,00	(3,59)	(0,02)				
Total BOVESPA							0			171.028,23	(1.636.682,23)	(1.465.654,00)	0,00	0,00	100,00	(0,62)				
Total							0			171.028,23	(1.636.682,23)	(1.465.654,00)	0,00	0,00	100,00	(0,62)				
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	Z20	TULLETT		213	0,00	(57.680,40)	0,00	109.193,00	4.651.621,80	100,00	1,95									
Total BM&F					0,00	(57.680,40)	0,00		4.651.621,80	100,00	1,95									
Total					0,00	(57.680,40)	0,00		4.651.621,80	100,00	1,95									
RENTA FIXA																				
Código	Aplicação	Emittente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Voto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
DBNCI																				
B363353	25/10/2019	TAESA	370241-TAE	5,080997	(0,872093)	4,5000	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500.000.000	1.021.382.144,10	1.500.000,00	0,00	1.532.073,21	0,00	1.532.073,21	0,79	0,64		
Total DBNCI										1.500.000.000		1.500.000,00	0,00	1.532.073,21	0,00	1.532.073,21	0,79	0,64		
Negociação																				
LFT																				
B344526	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,179278	0,362918	0,0124	SEL	05/01/2018	01/03/2024	100.000.000	10.677.882.323,00	1.020.884,03	0,00	1.067.788,23	0,00	1.067.788,23	0,55	0,45		
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,195316	0,293582	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	9.000.000	10.664.067.831,00	91.866,72	0,00	95.976,61	0,00	95.976,61	0,05	0,04		
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,195316	0,293582	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	901.000.000	10.664.067.831,00	10.115.877,35	0,00	10.568.091,22	0,00	10.568.091,22	5,47	4,44		
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,225504	0,663835	0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	800.000.000	10.628.178.083,00	8.072.201,06	0,00	8.502.542,46	0,00	8.502.542,46	4,40	3,57		
Total LFT										1.900.000.000		19.300.832,16	0,00	20.234.398,52	0,00	20.234.398,52	10,47	8,50		
Negociação																				
NTN-B																				
B344541	08/09/2017	STNC	123440-NTN	4,228103	3,831447	5,1600	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725.000.000	4.287.376.245,00	2.485.360,77	0,00	3.108.349,95	0,00	3.108.349,95	1,61	1,31		
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4,228103	3,831447	5,3750	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400.000.000	4.287.376.245,00	1.351.732,21	0,00	1.714.951,69	0,00	1.714.951,69	0,89	0,72		
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	3,115508	(0,014751)	3,0298	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	21.500.000.000	4.090.256.106,00	85.906.781,16	0,00	87.940.506,27	0,00	87.940.506,27	45,54	36,95		
Total NTN-B										22.625.000.000		89.743.874,14	0,00	92.763.807,91	0,00	92.763.807,91	48,04	38,98		
Total										26.025.000.000		110.544.706,3	0,00	114.530.279,64	0,00	114.530.279,64	59,30	48,12		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emittente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Voto.	Resgate	Qtd.	Neg/ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B457184	27/11/2020	STNC	LFT-O	N	0,22	1,90	PRE	08/05/2015	01/09/2021	30/11/2020	0	N	10.730.832.811,64	0,00	78.571.157,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B457575	30/11/2020	STNC	LFT-O	N	0,00	1,90	PRE	08/05/2015	01/09/2021	01/12/2020	7.322	N	10.730.862.350,69	78.571.593,87	78.577.462,55	78.571.593,86	0,00	78.571.593,86	40,69	33,01
Total					0,22	3,80					7.322			78.571.593,87	157.148.620,39	78.571.593,86	0,00	78.571.593,86	40,69	33,01
TESOURARIA																				
Descrição																				
Saldo em Tesouraria												Valor		% S/ TES		% S/ Total				
Saldo em Tesouraria												24.168,34		100,00		0,01				
Saldo em Tesouraria - RESERVA												0,00		0,00		0,00				
Total												24.168,34		100,00		0,01				
PATRIMÔNIO																				
												237.992.341,47		100,00						

ANEXO IV

Carteiras de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Terceirizada

BNP Mafdet

RENTA VARIÁVEL																		
BOVESPA																		
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio o/ Correlagem	Colação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total					
SMAL11	ISHARES SMALCI	10.600	0	10.600	128,04	126,70	1.367.198,18	(14.178,18)	1.343.020,00	0,00	1.343.020,00	100,00	0,82					
Total BOVESPA		10.600	0	10.600			1.367.198,18	(14.178,18)	1.343.020,00	0,00	1.343.020,00	100,00	0,82					
Total		10.600	0	10.600			1.367.198,18	(14.178,18)	1.343.020,00	0,00	1.343.020,00	100,00	0,82					
OPÇÕES																		
BOVESPA																		
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praga	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio o/ Correlagem	Colação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total		
IBOV111	BOVE FM	IBO 111000	Call	BRADCTVM	SP	11/12/2020	(42)	639,73	1.473,00	(26.868,80)	(34.997,20)	(51.866,00)	0,00	0,00	197,19	(0,04)		
IBOVX98	BOVE	IBO 98.000	PUT	BRADCTVM	SP	16/12/2020	84	1.644,89	363,00	138.170,56	(107.678,56)	30.492,00	0,00	0,00	(97,19)	0,02		
Total BOVESPA							42			111.301,76	(142.676,76)	(31.374,00)	0,00	0,00	100,00	(0,02)		
Total							42			111.301,76	(142.676,76)	(31.374,00)	0,00	0,00	100,00	(0,02)		
FUTUROS / MERCADORIAS																		
BM&F																		
Ativo	Voto	Corretora	Gld.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total								
FUT DDI	F25	BRADCTVM	(10)	0,00	(6.156,00)	0,00	509.503,28	(2.547.516,41)	50,92	(1,56)								
FUT DDI	F21	BRADCTVM	(140)	0,00	(150.792,00)	0,00	534.892,18	(37.442.452,35)	748,36	(22,92)								
FUT DDI	J21	BRADCTVM	150	(72,20)	154.529,70	0,00	533.306,19	39.997.963,97	(799,44)	24,49								
FUT DI1	F25	BRADCTVM	4	0,00	(764,20)	0,00	76.549,99	306.199,96	(6,12)	0,19								
FUT DI1	F24	BRADCTVM	(150)	0,00	23.371,80	0,00	83.323,14	(12.498.471,00)	249,81	(7,65)								
FUT DI1	F27	BRADCTVM	(3)	0,00	613,71	0,00	64.261,99	(192.785,97)	3,85	(0,12)								
FUT DI1	F23	BRADCTVM	49	0,00	(5.638,43)	0,00	90.334,91	4.426.410,89	(88,47)	2,71								
FUT DI1	F22	BRADCTVM	543	0,00	(19.145,28)	0,00	96.521,26	52.411.044,18	(1.047,54)	32,09								
FUT DI1	N21	BRADCTVM	(604)	0,00	5.479,95	0,00	98.621,40	(59.567.325,60)	1.190,57	(36,47)								
FUT FRC	J21	BRADCTVM	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								
FUT IND	Z20	BRADCTVM	94	0,00	(127.276,00)	0,00	109.193,00	10.264.142,00	(205,15)	6,28								
FUT WDO	F21	BRADCTVM	(2)	(1.214,12)	0,00	0,00	5.358,21	(107.154,12)	2,14	(0,07)								
FUT WDO	Z20	BRADCTVM	(1)	0,00	(12,85)	0,00	5.331,70	(63.317,00)	1,07	(0,03)								
Total BM&F				(1.288,32)	(126.789,80)	0,00		(6.003.271,76)	100,00	(3,96)								
Total				(1.288,32)	(126.789,80)	0,00		(6.003.271,76)	100,00	(3,96)								
OPÇÕES DE FUTUROS																		
BM&F																		
Código	Voto	Tipo	Papel	Corretora	Exercício	Data de Vencimento	Gld.	Custo Médio o/ Correlagem	Colação	Custo Total	Resultado	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total			
OPD DOL	FPF2	V	Opção s/disp./Dolar	BRADCTVM	4.800,00	04/01/2021	22	5,50	1,95	6.050,33	(3.909,73)	0,00	2.140,60	100,00	0,00			
Total BM&F										6.050,33	(3.909,73)	0,00	2.140,60	100,00	0,00			
Total										6.050,33	(3.909,73)	0,00	2.140,60	100,00	0,00			
RENTA FIXA																		
Código	Apliação	Emissor	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Voto	Gld.	PU Abat.	Valor Apliação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
Negotiação																		
LFT																		
B328215	02/05/2019	STNC	3512874-LFT	0,225504	0,683835	0,0229	SEL	08/03/2019	01/09/2025	500,000000	10,828.17808300	5.035.096,94	0,00	5.314.089,04	0,00	5.314.089,04	3,28	3,25
B328228	02/05/2019	STNC	2874444-LFT	0,130231	0,382424	0,0104	SEL	08/07/2018	01/09/2022	180,000000	10,718.03888000	1.812.943,59	0,00	1.714.586,18	1,08	1,05		
B390895	27/02/2020	STNC	298118-LFT	0,150144	0,434808	0,0175	SEL	13/01/2017	01/03/2023	930,000000	10,708.14509700	9.795.672,28	0,00	9.956.714,94	8,14	8,10		
B409949	22/05/2020	STNC	2801284-LFT	0,128432	0,283135	0,0232	SEL	08/01/2018	01/03/2022	29,000000	10,725.31665500	358.022,07	0,00	311.034,27	0,31	0,31	0,24	0,19
Total LFT										1.819,000000		16.752.036,88	0,00	17.296.404,43	0,00	17.296.404,43	10,87	10,89
Negotiação																		
LTN																		
B434631A	04/09/2020	STNC	3198454-LTN	6,400500	(5,077331)	5,2540	PRE	06/01/2020	01/01/2024	15.000,000000	828,50302189	12.896.847,68	0,00	12.397.545,32	0,00	12.397.545,32	7,84	7,59
Total LTN										15.000,000000		12.896.847,68	0,00	12.397.545,32	0,00	12.397.545,32	7,84	7,59
Negotiação																		
NTN-B																		
B329436	08/05/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	3,4980	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	111,000000	3.777,04077900	389.234,24	0,00	419.251,52	0,00	419.251,52	0,28	0,28
B332139	23/05/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	3,0774	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	231,000000	3.544,96795100	786.779,41	0,00	818.887,59	0,00	818.887,59	0,50	0,50
B332147	23/05/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	3,4744	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	91,000000	3.777,04077900	320.225,09	0,00	343.710,71	0,00	343.710,71	0,21	0,21
B332148	23/05/2019	STNC	250877-NTN	1,049989	0,019608	3,7170	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	375,000000	3.787,48623200	1.310.782,55	0,00	1.420.300,96	0,88	1.420.300,96	0,88	0,87
B335729	12/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,8790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	80,000000	3.544,96795100	275.104,47	0,00	283.597,43	0,00	283.597,43	0,17	0,17
B337658	24/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,3790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	177,000000	3.544,96795100	612.471,19	0,00	627.459,32	0,00	627.459,32	0,39	0,38
B337660	24/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,7090	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	329,000000	3.777,04077900	1.187.223,40	0,00	1.242.646,41	0,00	1.242.646,41	0,77	0,78
B349369	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	125,000000	3.544,96795100	437.823,89	0,00	443.120,99	0,00	443.120,99	0,27	0,27
B349371	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	125,000000	3.544,96795100	437.823,89	0,00	443.120,99	0,00	443.120,99	0,27	0,27
B349372	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	50,000000	3.544,96795100	175.189,55	0,00	177.248,39	0,00	177.248,39	0,11	0,11
B349375	23/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,0049	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	200,000000	3.544,96795100	700.678,22	0,00	708.993,59	0,00	708.993,59	0,44	0,43
B349378	23/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,3940	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	100,000000	3.777,04077900	358.825,50	0,00	377.704,07	0,00	377.704,07	0,23	0,23
B349377	23/08/2019	STNC	250877-NTN	1,049989	0,019608	2,5950	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	84,000000	3.787,48623200	234.970,86	0,00	242.398,03	0,00	242.398,03	0,15	0,15
B349378	23/08/2019	STNC	250877-NTN	1,049989	0,019608	2,5950	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	472,000000	3.787,48623200	1.732.910,11	0,00	1.787.685,47	0,00	1.787.685,47	1,10	1,09
B349381	23/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,3930	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	500,000000	3.777,04077900	1.784.178,07	0,00	1.888.520,38	0,00	1.888.520,38	1,16	1,16
B349686	26/08/2019	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	2,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	7,000000	3.544,96795100	24.506,40	0,00	24.814,77	0,00	24.814,77	0,02	0,02
B349687	26/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	150,000000	3.777,04077900	534.538,81	0,00	566.556,11	0,00	566.556,11	0,35	0,35
B349688	26/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	100,000000	3.777,04077900	358.359,08	0,00	377.704,07	0,00	377.704,07	0,23	0,23
B349689	26/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	100,000000	3.777,04077900	358.359,08	0,00	377.704,07	0,00	377.704,07	0,23	0,23
B349670	26/08/2019	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	2,4477	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	87,000000	3.777,04077900	310.032,40	0,00	328.802,54	0,00	328.802,54	0,20	0,20
B349674	26/08/2019	STNC	250877-NTN	1,049989	0,019608	2,8381	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	214,000000	3.787,48623200	784.699,11	0,00	810.518,41	0,00	810.518,41	0,50	0,50
B387674A	14/11/2019	STNC	34610-NTNB	1,947292	(1,010209)	2,1890	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	77,000000	3.918,00914100	295.213,49	0,00	301.886,70	0,00	301.886,70	0,19	0,18
B387675A	14/11/2019	STNC	34610-NTNB	1,947292	(1,010209)	2,1790	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	250,000000	3.918,00914100	958.878,31	0,00	979.502,28	0,00	979.502,28	0,60	0,60
B388544	19/11/2019	STNC	34610-NTNB	1,947292	(1,010209)	2,1804	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	75,000000	3.918,00914100	287.782,54	0,00	293.850,88	0,00	293.850,88	0,18	0,18
B375228	17/12/2019	STNC	34610-NTNB	1,947292	(1,010209)	2,1836	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	54,000000	3.918,00914100	208.695,27	0,00	211.572,49	0,00	211.572,49	0,13	0,13
B384352	28/01/2020	STNC	34610-NTNB	1,947292	(1,010209)	2,1820	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	20,000000	3.918,00914100	77.972,71	0,00	78.380,18	0,00	78.380,18	0,05	0,05
B387692	12/02/2020	STNC	218470-NTN	0,050028	0,184281	1,7190	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	152,000000	3.7							

B390292	18/02/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,1208	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	87,000000	3.918,00914100	257.367,57	0,00	282.506,81	0,00	282.506,81	0,16	0,16	
B390818	28/02/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8438	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	100,000000	3.544,96795100	358.211,80	0,00	354.496,79	0,00	354.496,79	0,22	0,22
B390817	28/02/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8438	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	300,000000	3.544,96795100	1.068.635,39	0,00	1.063.400,38	0,00	1.063.400,38	0,86	0,85
B390818	28/02/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8438	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	200,000000	3.544,96795100	712.423,80	0,00	708.963,59	0,00	708.963,59	0,44	0,43
B390824	28/02/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,1381	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	1.242,000000	3.918,00914100	4.772.231,88	0,00	4.886.167,35	0,00	4.886.167,35	3,00	2,98	
B390827	28/02/2020	STNC	250877-NTN	1,049889 0,019808	1,6988	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.300,000000	3.787,48623200	4.934.054,24	0,00	4.923.710,00	0,00	4.923.710,00	3,04	3,01	
B390854	28/02/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	1,4811	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2.000,000000	3.777,040377800	7.333.159,05	0,00	7.554.081,55	0,00	7.554.081,55	4,86	4,82	
B391240	28/02/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	1,4870	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	781,000000	3.777,040377800	2.786.069,83	0,00	2.874.328,03	0,00	2.874.328,03	1,77	1,76	
B391244	28/02/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8528	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	890,000000	3.544,96795100	3.189.592,74	0,00	3.155.021,47	0,00	3.155.021,47	1,95	1,93
B391245	28/02/2020	STNC	250877-NTN	1,049889 0,019808	1,7525	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	800,000000	3.787,48623200	3.032.884,76	0,00	3.029.975,38	0,00	3.029.975,38	1,87	1,85	
B391248	28/02/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,1889	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	720,000000	3.918,00914100	2.782.016,97	0,00	2.820.988,58	0,00	2.820.988,58	1,74	1,73	
B400477	09/04/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	3,1610	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	200,000000	3.898,45029800	784.739,31	0,00	779.890,05	0,00	779.890,05	0,48	0,48	
B408071	14/05/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	2,0190	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	440,000000	3.777,040377800	1.598.813,85	0,00	1.681.897,94	0,00	1.681.897,94	1,02	1,02	
B409933	22/05/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8884	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	373,000000	3.544,96795100	1.292.310,51	0,00	1.322.273,04	0,00	1.322.273,04	0,82	0,81
B409934	22/05/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8784	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	298,000000	3.544,96795100	1.032.560,87	0,00	1.056.400,44	0,00	1.056.400,44	0,85	0,85
B410229	25/05/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,8859	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	288,000000	3.544,96795100	921.455,78	0,00	942.961,47	0,00	942.961,47	0,58	0,58
B410233	25/05/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	1,4378	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.300,000000	3.777,040377800	4.777.026,77	0,00	4.910.153,01	0,00	4.910.153,01	3,03	3,01	
B410238	25/05/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,3082	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	1.000,000000	3.918,00914100	3.830.818,82	0,00	3.918.009,14	0,00	3.918.009,14	2,42	2,40	
B410239	25/05/2020	STNC	250877-NTN	1,049889 0,019808	1,8379	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.000,000000	3.787,48623200	3.712.819,34	0,00	3.787.489,23	0,00	3.787.489,23	2,34	2,32	
B410578	28/05/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	1,2843	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	120,000000	3.777,040377800	442.291,02	0,00	453.244,89	0,00	453.244,89	0,28	0,28	
B411079	28/05/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,0291	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	40,000000	3.918,00914100	154.795,54	0,00	156.720,36	0,00	156.720,36	0,10	0,10	
B411203	28/05/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	0,7737	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	204,000000	3.544,96795100	707.095,17	0,00	723.173,48	0,00	723.173,48	0,45	0,44
B412748	04/06/2020	STNC	179417-NTN	4,234502 8,874822	4,2027	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	28,000000	4.431,24796900	113.062,48	0,00	115.212,44	0,00	115.212,44	0,07	0,07	
B414436	12/06/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	(0,1509)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	648,000000	3.544,96795100	2.281.306,39	0,00	2.297.139,23	0,00	2.297.139,23	1,42	1,41
B414437	12/06/2020	STNC	179417-NTN	4,234502 8,874822	4,0865	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	35,000000	4.431,24796900	154.858,88	0,00	155.093,87	0,00	155.093,87	0,10	0,09	
B416059	19/06/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	0,8538	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	180,000000	3.777,040377800	594.143,65	0,00	604.326,52	0,00	604.326,52	0,37	0,37	
B418793	07/07/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	(0,7595)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	139,000000	3.544,96795100	477.799,14	0,00	482.115,94	0,00	482.115,94	0,30	0,30
B422232	18/07/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,7675	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	488,000000	3.898,45029800	1.928.874,78	0,00	1.894.848,84	0,00	1.894.848,84	1,17	1,16	
B422239	18/07/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,7775	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	139,000000	3.898,45029800	550.870,93	0,00	541.884,59	0,00	541.884,59	0,33	0,33	
B424086	23/07/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,7397	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	451,000000	3.898,45029800	1.792.207,84	0,00	1.758.201,08	0,00	1.758.201,08	1,08	1,08	
B424089	23/07/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,7267	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	113,000000	3.898,45029800	440.233,47	0,00	440.524,88	0,00	440.524,88	0,27	0,27	
B430230	18/08/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,9205	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	285,000000	3.898,45029800	1.049.474,37	0,00	1.033.089,32	0,00	1.033.089,32	0,84	0,83	
B430232	18/08/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,9105	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	86,000000	3.898,45029800	281.486,79	0,00	257.297,71	0,00	257.297,71	0,16	0,16	
B439183	18/08/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	1,8238	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	404,000000	3.898,45029800	1.612.798,18	0,00	1.574.973,91	0,00	1.574.973,91	0,97	0,96	
B443224	02/10/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	1,8459	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	343,000000	3.918,00914100	1.325.001,84	0,00	1.343.877,13	0,00	1.343.877,13	0,83	0,82	
B443579	05/10/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	1,9480	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	172,000000	3.918,00914100	682.356,33	0,00	673.897,57	0,00	673.897,57	0,42	0,41	
B448504	18/10/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	2,3317	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	94,000000	3.898,45029800	370.778,93	0,00	386.454,32	0,00	386.454,32	0,23	0,22	
B451855	08/11/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	(2,7423)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	128,000000	3.544,96795100	454.872,77	0,00	448.885,96	0,00	448.885,96	0,28	0,27
B454112	17/11/2020	STNC	250877-NTN	1,049889 0,019808	0,9851	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	944,000000	3.787,48623200	3.589.338,45	0,00	3.575.370,95	0,00	3.575.370,95	2,20	2,19	
B454121	17/11/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	2,2728	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	275,000000	3.898,45029800	1.071.206,05	0,00	1.072.073,83	0,00	1.072.073,83	0,88	0,88	
B458379	25/11/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	2,5194	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	275,000000	3.898,45029800	1.083.807,99	0,00	1.072.073,83	0,00	1.072.073,83	0,88	0,88	
B458380	25/11/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	(3,8950)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	441,000000	3.544,96795100	1.560.170,15	0,00	1.583.330,86	0,00	1.583.330,86	0,96	0,96
B458385	25/11/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	0,1199	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	886,000000	3.777,040377800	3.263.589,92	0,00	3.270.917,31	0,00	3.270.917,31	2,02	2,00	
B458388	25/11/2020	STNC	250877-NTN	1,049889 0,019808	1,1323	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	575,000000	3.787,48623200	2.171.031,78	0,00	2.177.794,80	0,00	2.177.794,80	1,34	1,33	
B458390	25/11/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,0862	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	490,000000	3.918,00914100	1.908.344,08	0,00	1.919.824,47	0,00	1.919.824,47	1,18	1,18	
B458391	25/11/2020	STNC	280143-NTN	(3,987580)	0,489393	(3,8855)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	410,000000	3.544,96795100	1.430.431,94	0,00	1.453.436,85	0,00	1.453.436,85	0,90	0,89
B458392	25/11/2020	STNC	218470-NTN	0,050028 0,184281	0,1283	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	225,000000	3.777,040377800	847.840,84	0,00	849.834,17	0,00	849.834,17	0,52	0,52	
B458394	25/11/2020	STNC	250877-NTN	1,049889 0,019808	1,1428	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	285,000000	3.787,48623200	1.075.817,03	0,00	1.079.428,73	0,00	1.079.428,73	0,67	0,66	
B458395	25/11/2020	STNC	34810-NTNB	1,947292 (1,010200)	2,1097	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	189,000000	3.918,00914100	735.579,55	0,00	740.503,72	0,00	740.503,72	0,48	0,45	
B458399	25/11/2020	STNC	378878-NTN	2,358813 (1,064944)	2,5219	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	139,000000	3.898,45029800	537.854,07	0,00	541.884,59	0,00	541.884,59	0,33	0,33	
B458400	25/11/2020	STNC	179417-NTN	4,234502 8,874822	4,3883	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	10,000000	4.431,24796900	43.387,24	0,00	44.312,47	0,00	44			

ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	270,58	134,08	136,49	Carteira Própria	23,9%	13,7%	88,4%
Funpresp-Jud Athena FIM	237,99	237,99	0,00	Funpresp-Jud Athena FIM	21,0%	24,3%	0,0%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	163,34	163,34	0,00	Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	14,4%	16,7%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	461,74	443,75	17,99	Fundos de Investimento Abertos	40,7%	45,3%	11,6%
Conta Corrente	0,00	0,00	0,00	Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%
Total	1.133,65	979,17	154,48	Total	100,0%	100,0%	100,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria				Carteira Própria			
Títulos Públicos MTC	71,70	0,00	71,70	Títulos Públicos MTC	6,3%	0,0%	46,4%
Títulos Públicos MTM	36,98	36,98	0,00	Títulos Públicos MTM	3,3%	3,8%	0,0%
Títulos Privados MTC	64,80	0,00	64,80	Títulos Privados MTC	5,7%	0,0%	41,9%
Títulos Privados MTM	97,10	97,10	0,00	Títulos Privados MTM	8,6%	9,9%	0,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	0,87	0,00	0,87	NTN-B 2026 MTC	0,1%	0,0%	0,6%
NTN-B 2035 MTC	1,46	0,00	1,46	NTN-B 2035 MTC	0,1%	0,0%	0,9%
NTN-B 2045 MTC	16,47	0,00	16,47	NTN-B 2045 MTC	1,5%	0,0%	10,7%
NTN-B 2050 MTC	4,28	0,00	4,28	NTN-B 2050 MTC	0,4%	0,0%	2,8%
NTN-B 2055 MTC	48,62	0,00	48,62	NTN-B 2055 MTC	4,3%	0,0%	31,5%
NTN-B 2055 MTM	36,98	36,98	0,00	NTN-B 2055 MTM	3,3%	3,8%	0,0%
LF Bradesco MTC	3,09	0,00	3,09	LF Bradesco MTC	0,3%	0,0%	2,0%
LF Safra MTC	24,14	0,00	24,14	LF Safra MTC	2,1%	0,0%	15,6%
LF BV MTC	28,26	0,00	28,26	LF BV MTC	2,5%	0,0%	18,3%
LF BV MTM	71,56	71,56	0,00	LF BV MTM	6,3%	7,3%	0,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	9,31	0,00	9,31	Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,8%	0,0%	6,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	25,53	25,53	0,00	Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	2,3%	2,6%	0,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Fundos de Investimento Abertos				Fundos de Investimento Abertos			
Grupo 1: Renda Variável	92,07	89,10	2,97	Grupo 1: Renda Variável	8,1%	9,1%	1,9%
Subgrupo 1A: Dividendos	35,21	35,21	0,00	Subgrupo 1A: Dividendos	3,1%	3,6%	0,0%
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	12,71	12,71	0,00	Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	1,1%	1,3%	0,0%
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	44,15	41,17	2,97	Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	3,9%	4,2%	1,9%
Grupo 2: Multimercados	48,18	48,18	0,00	Grupo 2: Multimercados	4,3%	4,9%	0,0%
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	10,63	10,63	0,00	Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,9%	1,1%	0,0%
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	5,41	5,41	0,00	Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,5%	0,6%	0,0%
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	21,63	21,63	0,00	Subgrupo 2C: Juros e Moeda	1,9%	2,2%	0,0%
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	10,51	10,51	0,00	Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	0,9%	1,1%	0,0%
Grupo 3: Exterior	99,65	99,65	0,00	Grupo 3: Exterior	8,8%	10,2%	0,0%
Subgrupo 3A: BDR Nível I	51,54	51,54	0,00	Subgrupo 3A: BDR Nível I	4,5%	5,3%	0,0%
Subgrupo 3B: MSCI World	48,12	48,12	0,00	Subgrupo 3B: MSCI World	4,2%	4,9%	0,0%
Grupo 4: Renda Fixa	221,83	206,82	15,01	Grupo 4: Renda Fixa	19,6%	21,1%	9,7%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	22,40	13,47	8,92	Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	2,0%	1,4%	5,8%
Subgrupo 4B: IMA-B5	163,04	163,04	0,00	Subgrupo 4B: IMA-B5	14,4%	16,7%	0,0%
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	36,40	30,31	6,09	Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	3,2%	3,1%	3,9%

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

ANEXO VI

Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	74,8%	71,1%	98,1%
<i>CDI/Selic</i>	15,0%	16,4%	5,8%
<i>IPCA</i>	58,7%	53,4%	92,3%
<i>Prefixados</i>	1,1%	1,3%	0,0%
Renda Variável	12,2%	13,8%	1,9%
Estruturados (Multimercados)	4,3%	4,9%	0,0%
Exterior	8,8%	10,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	75,5%	71,9%	98,1%
<i>CDI/Selic</i>	17,1%	18,8%	5,8%
<i>IPCA</i>	58,7%	53,4%	92,3%
<i>Prefixados</i>	-0,2%	-0,3%	0,0%
Renda Variável	11,5%	13,0%	1,9%
Estruturados (Multimercados)	4,3%	4,9%	0,0%
Exterior	8,8%	10,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud