

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

---

3 | 2021

---

## 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) .....	8
<b>3.2. Rentabilidade</b> .....	<b>9</b>
3.2.1. Rentabilidade Nominal .....	9
3.2.2. Rentabilidade Real .....	11
<b>3.3. Análise de Risco</b> .....	<b>12</b>
3.3.1. Riscos de Mercado .....	12
3.3.2. Risco Sistêmico .....	16
3.3.3. Risco de Crédito .....	18
3.3.4. Risco de Liquidez .....	19
3.3.5. Outros Riscos .....	21
3.3.6. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado .....	21
3.3.7. Fundos de Investimento Abertos .....	21
<b>3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025</b> .....	<b>22</b>
3.4.1. Plano de Benefício (PB) .....	22
3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA .....	23
<b>Anexo I: Resultado das Operações da Carteira Própria</b> .....	<b>24</b>
<b>Anexo II: Resultado das Operações via Fundos de Investimentos</b> .....	<b>26</b>
<b>Anexo III: Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM</b> .....	<b>31</b>
<b>Anexo IV: Carteira de Investimentos do Fundo de Investimento Exclusivo com Gestão Terceirizada</b> .....	<b>32</b>
<b>Anexo V: Ativos do Plano de Benefícios</b> .....	<b>36</b>
<b>Anexo VI: Composição do Plano de Benefícios</b> .....	<b>37</b>

## 1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos – GERIS e pela Gerência de Investimentos – GEINV<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 março de 2021, o avanço do processo de vacinação se mostrou distinto nas diversas regiões do mundo. Alguns países da Europa e da América do Sul, por exemplo, têm apresentado um ritmo de vacinação mais lento que o esperado e um aumento do nível de novos casos, ocasionando o anúncio de novas medidas de restrições que, inevitavelmente comprometem o ritmo de retomada do crescimento de suas atividades econômicas.

Já Estados Unidos, Reino Unido e China se destacaram positivamente por apresentarem avanço no número de suas populações vacinadas, elevando as perspectivas de retomada de crescimento, evidenciando a clara relação entre tais variáveis.

Nos EUA, particularmente, a velocidade de vacinação contra o Covid-19 tem aumentado as perspectivas de reabertura do setor de serviços, em meio a uma demanda reprimida das famílias, que contam com mais auxílios do governo e maior nível de poupança. O novo estímulo fiscal aprovado, conjugado a uma postura mais reativa e menos preventiva do FED (Banco Central dos EUA), implica em forte crescimento à frente ao mesmo tempo em que reacende preocupação com o risco inflacionário. Entretanto, como ressaltado pela Autoridade Monetária dos EUA em sua mais recente decisão, a inflação está bem-comportada (ainda abaixo da meta de 2,0%) e longe de pressionar a política monetária, mesmo diante de um movimento de aumento das taxas de rendimento dos títulos soberanos daquele país.

Ainda no cenário internacional, o Canal de Suez, que é uma das principais rotas marítimas do mundo, foi temporariamente bloqueado por um navio cargueiro que ficou encalhado, ocasionando aumento da volatilidade dos preços de *commodities* internacionais no mês de março, principalmente do petróleo.

No Brasil, os números de casos e mortes por Covid-19 no mês de março de 2021 confirmaram que estamos passando pelo pior momento da pandemia. A tendência de alta diária dos novos casos indica a continuidade da pressão sobre o sistema de saúde brasileiro e, conseqüentemente, da piora de mortes, ao mesmo tempo em que o processo de vacinação é acometido por frustrações com o Programa Nacional de Imunização devido a atrasos com a importação do insumo farmacêutico ativo (necessário para a produção de vacinas) e com a interrupção da exportação de imunizantes por laboratórios estrangeiros.

Além do agravamento da pandemia, incertezas domésticas ameaçam a retomada do crescimento do país. No campo fiscal, a PEC Emergencial foi aprovada, abrindo um espaço, porém limitado, para uma nova rodada do auxílio emergencial e regulamentando os gatilhos do teto de gastos. Não obstante, as preocupações em relação à trajetória da sustentabilidade da dívida

---

<sup>1</sup> Item 2 Cenário Econômico e Estratégia Adotada.

brasileira continuam aumentando, diante da aprovação de um orçamento irrealista para 2021, com aprovação de despesas sem contrapartidas e manobras para enfraquecer o teto de gastos.

No campo político, as incertezas sobre o cenário doméstico foram complementadas pela restituição dos direitos políticos do ex-presidente Lula (ainda a ser validado pelo pleno do STF), que acabou por antecipar o debate das eleições presidenciais e passou a indicar uma nova disputa polarizada. Este cenário de disputa presidencial antecipada, aliado a um ambiente de incertezas a respeito da atual gestão, aumentou ainda mais a pressão por mais medidas populistas, paralisando a agenda de reformas estruturais e, por consequência, vem elevando os riscos para a recuperação do crescimento e o retorno do investimento estrangeiro.

O Ibovespa encerrou o mês de março com valorização de 6,0% (-2,0% no acumulado de 2021), tendo se beneficiado das perspectivas favoráveis para o crescimento global<sup>2</sup> e da elevação nos preços das ações de empresas ligadas às exportações de *commodities*. Já os índices de Renda Fixa voltaram a sofrer ao longo do mês, quando o IRF-M1+ apresentou retorno negativo de 1,4% (-4,8% em 2021), assim como o IMA-B5+ com queda de 1,2% (-5,1% em 2021). O Real (BRL) apresentou uma leve desvalorização frente ao Dólar dos EUA (USD), registrando o valor de R\$ 5,63 (alta de 0,4% em março e de 8,5% em 2021). Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, atingiu o patamar de 229 pontos-base, com elevação de 44 pontos-base em março e de 86 pontos-base em 2021. Por fim, o índice imobiliário IFIX apresentou queda de 1,4% (-0,8% em 2021).

Ainda, a inflação corrente (0,93% em março) vem surpreendendo negativamente e as previsões para o ano continuam a se elevar. De acordo com o Boletim Focus do Banco Central, a expectativa para 2021 é de que o IPCA fique em 4,81%, acima do centro da meta para o ano (3,75%).

Por consequência, o Comitê de Política Monetária do Banco Central iniciou o processo de elevação da taxa básica de juros com elevação de 75 pontos-base, para 2,75% ao ano, e informou que deverá promover novo aumento de mesma magnitude na reunião de maio. A previsão é de que a Taxa Selic encerre 2021 em 5,00% ao ano (Boletim Focus).

Em resumo, o cenário macroeconômico mundial vem apresentando sinais contraditórios, sendo o lado positivo a vacinação mais acelerada em alguns países e expectativa de retomada da atividade econômica de maneira mais forte daqui a alguns meses. Por outro lado, a preocupação com uma redeflação nos EUA vem impactando as curvas de juros nos diversos países. Especificamente no caso brasileiro, a conjuntura político-econômica permanece desafiadora, o que não favoreceria a tomada de riscos de maneira relevante, embora para um horizonte de médio e longo prazos, os atuais níveis de preços dos ativos sejam atrativos.

## 2.1. Plano de Benefícios (PB)

Em virtude do exposto, ao longo do mês de março a Funpresp-Jud promoveu as seguintes operações financeiras para as Reservas do Plano de Benefícios:

- a) Início das operações com os novos fundos de investimento exclusivos com gestão terceirizada
  - ✓ R\$ 50 milhões: Mongeral Aegon Balder (os R\$ 50 milhões restantes serão aportados até 31/mai);

---

<sup>2</sup> O S&P 500 e o EuroStoxx apresentaram alta de 4,2% e 7,8% no período, respectivamente.

- ✓ R\$ 50 milhões: Santander Maat (os R\$ 50 milhões restantes serão aportados até 31/mai);
- ✓ Os recursos para tais aportes foram provenientes dos fundos de investimento do Subgrupo 4B (IMA-B5);
- ✓ O fundo de investimento exclusivo Caixa Magni terá início em momento posterior;
- b) Recebimento de Proventos e Reinvestimento nos Fundos Imobiliários (R\$ 235,4 mil), sendo:
  - ✓ R\$ 60,7 mil BCFF11
  - ✓ R\$ 52,4 mil HGRU11
  - ✓ R\$ 75,1 mil MXRF11
  - ✓ R\$ 47,2 mil XPLG11;
- c) Subscrição de Cotas do Fundo Imobiliário MXRF11 no valor de R\$ 2,4 milhões;
  - ✓ Os recursos para tal subscrição foram provenientes dos fundos de investimento do Subgrupo 4B (IMA-B5);
- d) Operação de proteção de parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM para abr/21, com custo inicial de R\$ 104,1 mil, conforme segue:
  - ✓ Aquisição de 164 IBOVP107 (*Put* com *strike* 107.000 pontos e vencimento em 14/abr/21);
  - ✓ Venda de 164 IBOVD125 (*Call* com *strike* 125.000 pontos e vencimento em 14/abr/21);
- e) Os recursos recebidos de contribuições ao longo do mês foram alocados majoritariamente nos fundos de investimento do Subgrupo 4B (IMA-B5) e parcela residual no Subgrupo 4A (CDI).

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

- a) Vencimento Proteção 35% da Parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM
  - ✓ Resultado 35% RV + Proteção: + R\$ 78,0 mil (Rentabilidade: +0,41%)
    - ❖ 35% RV: + R\$ 76,3 mil // Proteção: + R\$ 1,7 mil
  - ✓ Resultado Consolidado 100% RV + Proteção: + R\$ 219,4 mil (Rentabilidade: +0,40%)
    - ❖ 65% RV sem Proteção: + R\$ 141,4 mil

Já para a Carteira de Investimentos do Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE), os recursos recebidos de contribuições ao longo do mês foram alocados nos fundos de investimento dos Subgrupos 1D (Ações Baixa Liquidez), no montante de R\$ 2,9 milhões, e 4D (Crédito Privado Baixa Liquidez), também no montante de R\$ 2,9 milhões. Ocorreu também o início das operações com o novo Fundo de Investimento no Exterior (Subgrupo 3C - S&P 500): BNP Access USA (R\$ 2,0 milhões). Finalmente, houve a transferência do saldo do Fundo de Recursos não Resgatáveis (FRR) para o FCBE, no montante de R\$ 517,8 mil, que foi destinado ao fundo de investimento do Subgrupo 4A (CDI).

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em março, retorno de 0,98% em termos nominais e 0,05% em termos reais<sup>3</sup>, abaixo do *benchmark* do PB no mês (1,51% em termos nominais e 0,57% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 0,11% e real de -1,90%, ante 3,05% e 0,98% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

Já as Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de 0,90% em termos nominais e -0,03% em termos reais, também inferior ao *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de -0,33% e real de -2,34%, ficando também abaixo do *benchmark* no

---

<sup>3</sup> Acima da inflação medida pelo IPCA (0,93% em março).

trimestre. Esta é a rentabilidade que efetivamente impacta o saldo de conta dos participantes da Fundação.

O FCBE encerrou o mês com retorno de 1,42% em termos nominais e 0,48% em termos reais, também ficando abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 2,96% e real de 0,89%, ficando abaixo do *benchmark* no trimestre.

Como explicitado anteriormente na parte de Cenário Econômico, houve nova elevação nas taxas de juros dos títulos de renda fixa dos Estados Unidos que se propagou para os mais diversos países. Por outro lado, houve valorização tanto dos ativos de Renda Variável quanto dos Investimentos no Exterior no período, fazendo com que as Reservas do Plano de Benefícios voltassem a apresentar retorno positivo no mês, embora ainda abaixo do *benchmark* tanto em março como no acumulado de 2021.

Já em relação ao FCBE, os referidos efeitos negativos da Renda Fixa foram pouco significativos, pois o Fundo tem 77,9% dos investimentos em títulos de Renda Fixa com critério de Marcação pela Curva (MTC), os quais não sofrem os impactos das variações de preços, e cujas taxas de retorno encontram-se, na média, bem acima do *benchmark*.

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

## 2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA no período.

O PGA apresentou, em fevereiro, retorno de 0,29% em termos nominais e -0,63% em termos reais, similar ao *benchmark* no mês (0,29% em termos nominais e -0,64% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de -0,04% e real de -2,05%, ante -0,05% e -2,06% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

## 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/dez/20	5,8	8.862,0	16.488,0	<b>25.355,7</b>
31/jan/21	5,6	6.504,2	19.551,7	<b>26.061,5</b>
28/fev/21	479,2	6.024,2	19.043,9	<b>25.068,2</b>
31/mar/21	509,7	6.419,4	19.616,9	<b>26.546,0</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	BND35	NTN-B MTC	LF IPCA
31/dez/13	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	-	-	-	-	-	-
31/dez/15	2.690,0	8.448,1	-	-	-	2.449,6
31/dez/16	-	20.898,2	1.187,1	3.069,7	-	11.729,0
31/dez/17	20.516,5	34.145,6	-	-	10.329,0	11.593,6
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4
31/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/dez/20	51,9	99.133,7	48.453,1	99.856,5	271.566,0
31/jan/21	12,1	97.086,3	48.488,6	103.810,2	300.317,2
26/fev/21	7,5	95.633,7	48.508,8	107.806,6	241.435,2
31/mar/21	49,5	104.585,8	48.722,7	114.237,0	164.624,5

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/dez/20	72.821,7	9.450,0	56.300,2	40.398,2	4.405,5	106.015,1
31/jan/21	73.718,1	9.564,4	57.176,0	39.102,0	4.362,6	103.146,9
26/fev/21	74.090,2	9.629,4	57.587,6	38.132,6	4.393,2	140.655,6
31/mar/21	75.277,7	9.781,4	58.420,3	37.500,7	4.355,2	139.134,7

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

PB						
Data	FII	Funpresp-Jud Athena	FI BB Astrea	Fundos Exclusivos	FI SulAmerica 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	-	-	-	-	-	<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/dez/20	-	248.056,0	-	166.311,5	-	<b>1.222.819,6</b>
31/jan/21	-	246.991,8	-	165.830,5	-	<b>1.249.606,8</b>
26/fev/21	39.823,0	251.638,3	-	164.471,3	-	<b>1.273.805,3</b>
31/mar/21	40.824,8	254.306,6	-	264.881,6	-	<b>1.316.702,5</b>

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	-	-	<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							Carteira Própria + Athena	Total PB
	BB	BNP	Santander	Sul América	Western Asset	Outros*			
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/dez/20	163.918,0	166.311,5	84.756,5	-	51.423,3	218.963,5	537.446,8	<b>1.222.819,6</b>	
31/jan/21	180.034,3	165.830,9	102.540,1	-	52.910,6	214.229,2	534.061,6	<b>1.249.606,8</b>	
26/fev/21	175.100,7	164.471,3	90.636,4	-	53.986,9	213.490,6	576.126,8	<b>1.273.812,8</b>	
31/mar/21	148.241,8	164.846,7	104.826,4	-	56.325,8	263.685,3	578.776,6	<b>1.316.702,5</b>	
<b>Participação</b>	<b>11,3%</b>	<b>12,5%</b>	<b>8,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,3%</b>	<b>20,0%</b>	<b>44,0%</b>	<b>100,0%</b>	

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

## 3.2. Rentabilidade

### 3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
<b>2020</b>	9,32%	0,47%	<b>8,81%</b>	6,05%	0,24%	<b>5,79%</b>
Jan/21	-0,251%	0,031%	<b>-0,283%</b>	0,123%	0,019%	<b>0,103%</b>
Fev/21	-0,539%	0,034%	<b>-0,573%</b>	-0,417%	0,018%	<b>-0,434%</b>
Mar/21	1,015%	0,039%	<b>0,976%</b>	0,311%	0,021%	<b>0,290%</b>
<b>2021</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,06%</b>	<b>-0,04%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

\* Taxa de administração, 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
<b>2020 **</b>	9,44%	0,50%	<b>8,90%</b>	8,59%	0,30%	<b>8,27%</b>
Jan/21	-0,463%	0,038%	<b>-0,501%</b>	1,118%	0,009%	<b>1,108%</b>
Fev/21	-0,692%	0,038%	<b>-0,729%</b>	0,418%	0,009%	<b>0,410%</b>
Mar/21	0,947%	0,044%	<b>0,903%</b>	1,428%	0,012%	<b>1,416%</b>
<b>2021</b>	<b>-0,20%</b>	<b>0,12%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>2,99%</b>	<b>0,03%</b>	<b>2,96%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

\* Taxa de administração, 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	FII	Total	Renda Fixa	Total
<b>2020</b>	8,64%	-3,65%	2,68%	59,82%		<b>8,81%</b>	5,79%	<b>5,79%</b>
Jan/21	-0,36%	-2,61%	0,07%	3,96%		<b>-0,28%</b>	0,10%	<b>0,10%</b>
Fev/21	-0,63%	-3,31%	0,04%	3,85%	0,18%	<b>-0,57%</b>	-0,43%	<b>-0,43%</b>
Mar/21	-0,02%	5,92%	0,44%	4,04%	-3,51%	<b>0,98%</b>	0,29%	<b>0,29%</b>
<b>2021</b>	<b>-1,01%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>0,56%</b>	<b>12,32%</b>	<b>-3,34%</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,04%</b>
Bmk *	3,05%	-2,00%	0,49%	13,67%	-1,13%	<b>3,05%</b>	-0,05%	<b>-0,05%</b>
% Bmk	-33,8%	13,4%	114,4%	90,6%	<b>297,6%</b>	<b>3,8%</b>	88,4%	<b>88,4%</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 / Reservas / FCBE	Bmk PGA
<b>2020</b>	<b>2,76%</b>	<b>8,84%</b>	<b>5,93%</b>
Jan/21	0,15%	0,57%	0,10%
Fev/21	0,13%	0,94%	-0,43%
Mar/21	0,20%	1,51%	0,29%
<b>2021</b>	<b>0,49%</b>	<b>3,05%</b>	<b>-0,045%</b>

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

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

b) Bmk PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 25% CDI + 75% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos).

Data	PB		Reservas		FCBE		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
<b>2020</b>	<b>310,50%</b>	<b>99,74%</b>	<b>310,50%</b>	<b>99,74%</b>	<b>310,50%</b>	<b>99,74%</b>	<b>206,81%</b>	<b>97,63%</b>
Jan/21	-189,43%	-49,43%	-336,10%	-87,70%	737,89%	192,54%	69,16%	105,85%
Fev/21	-417,03%	-48,88%	-544,12%	-77,94%	304,07%	43,55%	-323,80%	100,66%
Mar/21	483,55%	74,89%	447,35%	69,28%	700,24%	108,44%	144,11%	100,95%
<b>2021</b>	<b>26,29%</b>	<b>4,22%</b>	<b>-65,90%</b>	<b>-10,59%</b>	<b>601,94%</b>	<b>96,72%</b>	<b>-8,78%</b>	<b>88,43%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
<b>2020</b>	<b>3,84%</b>	<b>8,45%</b>	<b>8,04%</b>	<b>5,50%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>2,92%</b>	<b>-10,24%</b>	<b>54,01%</b>	<b>47,52%</b>
Jan/21	0,04%	-1,39%	0,11%	-1,69%	-5,08%	-3,32%	0,32%	6,11%	4,40%
Fev/21	0,04%	-2,01%	-0,60%	-2,33%	-5,21%	-4,37%	0,25%	3,93%	4,90%
Mar/21	0,04%	-1,45%	0,34%	-1,17%	7,57%	6,00%	-1,38%	3,08%	3,52%
<b>2021</b>	<b>0,13%</b>	<b>-4,77%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-5,10%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-0,81%</b>	<b>13,67%</b>	<b>13,37%</b>

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

### 3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
<b>2020</b>	<b>4,11%</b>	<b>4,19%</b>	<b>3,59%</b>	<b>1,21%</b>
Jan/21	-0,53%	-0,75%	0,86%	-0,15%
Fev/21	-1,42%	-1,58%	-0,45%	-1,28%
Mar/21	0,05%	-0,03%	0,48%	-0,63%
<b>2021</b>	<b>-1,90%</b>	<b>-2,34%</b>	<b>0,89%</b>	<b>-2,05%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

Data	CDI	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
<b>2020</b>	<b>-1,68%</b>	<b>4,13%</b>	<b>1,35%</b>
Jan/21	-0,10%	0,32%	-0,15%
Fev/21	-0,72%	0,08%	-1,28%
Mar/21	-0,72%	0,57%	-0,64%
<b>2021</b>	<b>-1,53%</b>	<b>0,98%</b>	<b>-2,06%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
<b>2020</b>	<b>-0,65%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,37%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-5,28%</b>	<b>-1,53%</b>	<b>-14,12%</b>	<b>47,35%</b>	<b>41,14%</b>
Jan/21	-0,21%	-1,64%	-0,14%	-1,93%	-5,32%	-3,56%	0,07%	5,85%	4,14%
Fev/21	-0,81%	-2,85%	-1,44%	-3,16%	-6,01%	-5,19%	-0,61%	3,04%	4,01%
Mar/21	-0,88%	-2,36%	-0,58%	-2,08%	6,57%	5,02%	-2,29%	2,13%	2,57%
<b>2021</b>	<b>-1,89%</b>	<b>-6,69%</b>	<b>-2,16%</b>	<b>-7,01%</b>	<b>-5,16%</b>	<b>-3,97%</b>	<b>-2,81%</b>	<b>11,39%</b>	<b>11,09%</b>

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

Data	IPCA
<b>2020</b>	<b>4,52%</b>
Jan/21	0,25%
Fev/21	0,86%
Mar/21	0,93%
<b>2021</b>	<b>2,05%</b>

Fonte: IBGE

### 3.3. Análise de Risco

#### 3.3.1. Riscos de Mercado

##### Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo<sup>4</sup>

Indicador	Reservas PB TDF 2040 **	FCBE	Fundos de Investimento Exclusivos	TDF 2050 ***
Volatilidade Anualizada	13,00%	6,00%	13,00%	17,50%
V@R (1du, 95%) *	-1,35%	-0,60%	-1,35%	-1,80%

Fonte: Funpresp-Jud'

\* O sinal representa apenas que o retorno diário poderá ser negativo

\*\* Fundo Data-Alvo 2040

\*\*\* Fundo Data-Alvo 2050

<sup>4</sup> A Funpresp-Jud decidiu adotar o Modelo de Ciclo de Vida com a utilização dos Fundos Data-Alvo para a implementação dos perfis de investimento, cujo início está previsto para ocorrer no segundo semestre de 2021.

### 3.3.1.1. Volatilidade Anualizada<sup>5</sup>

Mar/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórica	4,36%	4,90%	1,38%	2,30%
“na Ponta”	4,33%	4,83%	1,49%	2,26%

Fonte: Funpresp-Jud

Mar/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórica	1,00%	2,29%

Fonte: Funpresp-Jud

Mar/21	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórica	0,40%	5,39%	3,06%	8,37%	21,10%	23,18%	4,40%	19,92%	20,78%

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação à Volatilidade, deve-se destacar a alteração na metodologia de cálculo a partir de 2021, que passou a utilizar a metodologia EWMA, também chamada de Suavização Exponencial. A Volatilidade neste método é a média ponderada das taxas de retorno com pesos maiores atribuídos aos dados mais recentes, que se reduzem exponencialmente conforme o fator de decaimento (lambda).

No mês de março de 2021, acerca do Plano de Benefícios, verificou-se ligeira redução da volatilidade histórica (4,38% para 4,36%), porém, com leve aumento “na ponta” (4,15% para 4,33%).

As Reservas apresentaram redução de 4,99% para 4,90% no conceito histórico, enquanto “na ponta”, se elevou de 4,71% para 4,83%. Por outro lado, o FCBE mostrou aumento de 0,89% para 1,38 % no conceito histórico e um incremento “na ponta”, de 0,94% para 1,49%.

Em resumo, todos os parâmetros calculados encontram-se bastante abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

Importante notar que, quando comparado ao mês anterior, a maior parte dos principais índices de referência do mercado financeiro (IRF-M1, IRF-M1+, IMA-B5, IMA-B5+, IFIX, BDRX, e MSCI W BRL) também apresentaram uma elevação da volatilidade histórica, exceto o Ibovespa (IBOV) e o Índice de Dividendos (IDIV), que apresentaram redução.

<sup>5</sup> **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. A partir de janeiro de 2021, o cálculo da Volatilidade diária (tanto em relação à série histórica quanto na ponta) passou a utilizar a metodologia EWMA (*Equally Weighted Moving Average*), com lambda de 0,94. A Volatilidade Anualizada permaneceria sendo calculada por meio da multiplicação do indicador diário por  $\sqrt{252}$ .

Acerca do PGA, os níveis de risco se elevaram comparativamente ao mês anterior. A volatilidade anualizada histórica se elevou de 1,89% para 2,29% e, “na ponta”, de 1,88% para 2,26%.

### 3.3.1.2. Valor em Risco (V@R)<sup>6</sup>

Mar/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórico	-0,45%	-0,51%	-0,14%	-0,24%
“na Ponta”	-0,45%	-0,50%	-0,15%	-0,23%

Fonte: Funpresp-Jud

Mar/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórico	-0,10%	-0,24%

Fonte: Funpresp-Jud

Mar/21	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	-0,04%	-0,56%	-0,32%	-0,87%	-2,19%	-2,40%	-0,46%	-2,06%	-2,15%

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao V@R, também houve alteração na metodologia de cálculo a partir de 2021, que passou a utilizar o modelo paramétrico baseado no RiskMetrics (desenvolvido pelo Banco J.P. Morgan) e relacionado à metodologia EWMA.

No mês de março de 2021, o V@R histórico do PB manteve-se em -0,45% e, “na ponta”, passou de -0,43% para -0,45%.

As Reservas apresentaram leve redução do valor em risco, de -0,52% para -0,51% no conceito histórico, porém, “na ponta”, passou de -0,49% para -0,50%.

O FCBE mostrou incremento de -0,09% para -0,14% no V@R histórico, assim como “na ponta”, com incremento de -0,10% para -0,15%.

Em resumo, todos os parâmetros calculados encontram-se bastante abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

<sup>6</sup> **Valor em Risco (V@R):** é uma medida de perda provável de determinada aplicação nos mais diversos cenários da economia. A metodologia calcula a máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. Pode ser calculado pelo método histórico ou paramétrico. A partir de janeiro de 2021, foi adotado o modelo paramétrico baseado no RiskMetrics (com média igual a zero e variância calculada pela metodologia EWMA). Permanece o grau de confiança de 95% e cálculo para 1 dia útil.

Quanto aos principais índices de referência do mercado financeiro doméstico, comparados ao mês anterior, a maior parte (IRF-M1, IRF-M1+, IMA-B5, IMA-B5+, IFIX, BDRX, e MSCI W BRL) também apresentaram elevação no V@R, exceto o IBOV e o IDIV, que apresentaram redução.

Acerca do PGA, os níveis de risco se elevaram comparativamente ao mês anterior. O V@R histórico se elevou de -0,19% para -0,24% e, “na ponta”, passou de -0,20% para -0,23%.

### 3.3.1.3. Índice de Sharpe (IS)<sup>7</sup>

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Mar/21	1,31	0,96	8,82	0,02

Fonte: Funpresp-Jud

	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Mar/21	12,79	-0,01

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Mar/21	-2,42	-2,52	0,21	-1,10	-0,16	0,11	1,81	4,32	3,85

Fonte: Funpresp-Jud

No caso do Índice de Sharpe (IS), em 2021 houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94.

No cálculo do IS efetuado ao final de março de 2021, todos os indicadores (PB, Reservas, FCBE e PGA) apresentaram resultados inferiores aos apresentados em fevereiro, porém, ainda com sinal positivo.

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou queda de 2,06 para 1,31, assim como as Reservas (de 1,71 para 0,96), o FCBE (de 13,62 para 8,82) e o PGA (de 1,43 para 0,02).

Importante notar que os principais índices de referência do mercado financeiro doméstico apresentaram queda no índice de Sharpe, com exceção dos índices do segmento Investimentos no Exterior: BDRX e MSCI World.

<sup>7</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). Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94.

### 3.3.1.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)<sup>8</sup>

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Mar/21	-2,09	-2,07	-1,47	5,20

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao ISMG, também houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94. Importante lembrar que no caso do ISMG, a análise do sinal do indicador é fundamental, pois tanto na sua fórmula de cálculo, tanto o numerador (diferença de retorno) quanto o denominador (diferença de risco) podem apresentar sinal negativo.

Assim, o ISMG foi calculado ao final de março de 2021, ressaltando que o horizonte é de 75 dias úteis para os cálculos. Comparativamente ao mês anterior, houve decréscimo nos índices do PB, Reservas e FCBE, uma vez que seus resultados nessa faixa temporal foram inferiores aos de seus *benchmarks*, além da volatilidade também ser maior do que seus índices de comparação.

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou queda de -1,10 para -2,09, assim como as Reservas (de -1,06 para -2,07), e o FCBE (de -9,04 para -1,47). Já o PGA apresentou um melhor resultado, subindo para 5,20, com sinal positivo, pois sua rentabilidade foi superior ao seu *benchmark*, apesar da volatilidade ligeiramente superior.

### 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.

Ao longo dos últimos meses, a pandemia de Covid-19 vem afetando os preços dos ativos financeiros mundiais, embora atualmente em uma escala bem menor do que a observada no período mais crítico da crise (entre março e abril de 2020), mesmo com a segunda onda da pandemia em curso.

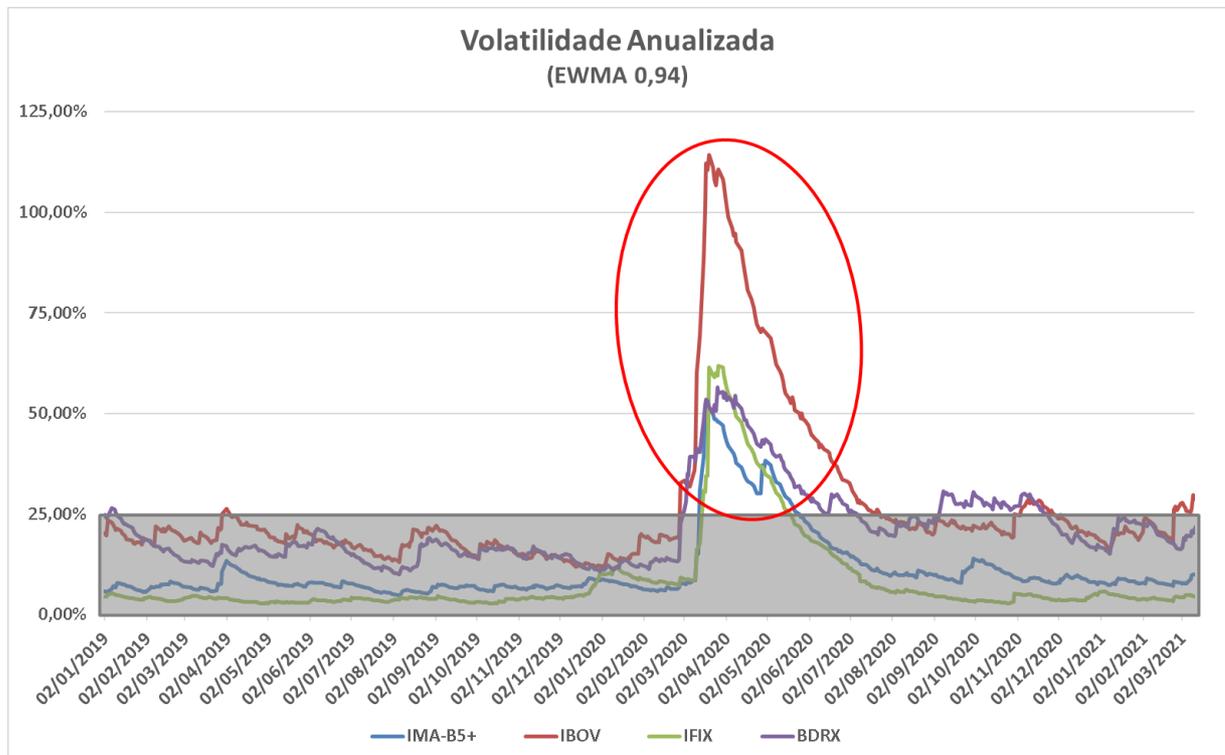
Para melhor exemplificar o ocorrido, apresentamos os Gráficos 1 e 2, a seguir. O primeiro mostra a Volatilidade Anualizada dos principais índices de mercado acompanhados pela Fundação nos segmentos de Renda Fixa (IMA-B5+), Renda Variável (IBOV), Investimentos no Exterior (BDRX) e Imobiliário (IFIX). Já o segundo mostra a correlação entre estes os índices domésticos e o BDRX.

Interessante notar, pelo Gráfico 1 abaixo, o expressivo aumento na Volatilidade Anualizada durante o período mais intenso da crise vivida em 2020, quando os níveis de risco mais do que dobraram em relação aos meses anteriores. Esta elevação da Volatilidade, por si só, gera um

<sup>8</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. Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo das Volatilidades no método EWMA com lambda de 0,94.

aumento passivo nos níveis de risco das diversas carteiras de investimentos que detêm ativos relacionados aos referidos índices de mercado, o que de fato ocorreu com o Plano de Benefícios.

**Gráfico 1 - Volatilidade Anualizada**



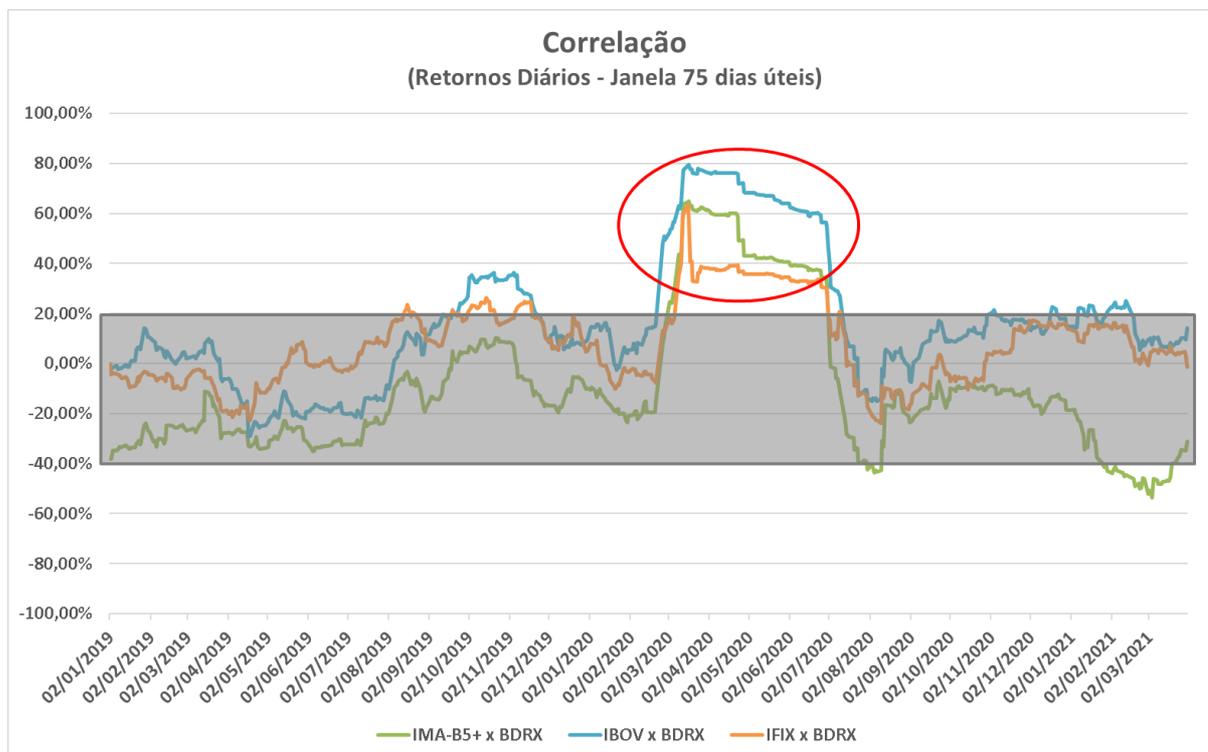
Fonte: Funpresp-Jud

Já no Gráfico 2 a seguir, pode-se perceber a forte mudança nas correlações entre os índices de mercado doméstico e o BDRX, quando passaram de patamares reduzidos ou mesmo negativos, para níveis positivos e bem mais elevados.

Vale lembrar que na otimização de carteiras de investimentos com base no modelo de média-variância utilizado pela teoria de finanças, baseado na Teoria de Carteiras de Markowitz (vide Anexo II da Política de Investimentos 2021-2025), quanto menor a correlação entre os ativos de um determinado portfólio, melhor a relação risco x retorno desta carteira. Este é um fator fundamental para a utilização de ativos externos na composição das carteiras de investimentos, pois além da diversificação geográfica e estratégica, também confere uma proteção natural por conta dessa menor correlação, principalmente quando não se efetua o *hedge* cambial.

Entretanto, em períodos de crise, esta elevação nas correlações entre os ativos financeiros reduz a eficiência das carteiras selecionadas, também aumentando de forma passiva o nível de risco das carteiras de investimentos.

**Gráfico 2 - Correlação de índices de mercado**



Fonte: Funpresp-Jud

### 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 dezembro de 2020, foram analisados o risco de crédito dos bancos Bradesco S/A, Safra S/A e Votorantim (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.

Em relação às entidades listadas, o acompanhamento realizado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos (Geris), via agência de notícias (Broadcast e Valor Econômico, dentre outras) e ferramentas de busca, não aponta indícios de deterioração nos aspectos observados quando da sua aquisição.

Cabe destacar que até o fechamento do mês de março de 2021, 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 elevada liquidez.

Especificamente no caso das Reservas do Plano de Benefícios, a maior parte dos investimentos (79,7%) possuem alta liquidez, 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).

Consideramos que, para as Reservas do Plano de Benefícios, o nível mínimo de liquidez imediata seria de aproximadamente R\$ 500 mil, atualmente equivalente a apenas 0,05% do seu patrimônio, e, ao final de fevereiro de 2021, havia investimentos no montante equivalente a 59,0% do patrimônio com altíssimo nível de liquidez (D0 e D+1). 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.

Reservas	Renda Fixa (MTM) *		Renda Variável (1A e 1B)	Investimentos Estruturados – Multimercados (2A, 2B e 2C)	Investimentos nos Exterior (Grupo 3)	FIRF Crédito Privado (4D)
	FIRF (4A)	TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B)				
Mar/21	D0 0,98%	Até D+1 58,06%	Até D+4 4,60%	Até D+5 3,36%	Até D+5 9,93%	Até D+6 2,75%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

Reservas	Renda Variável (1D) Multimercados (2D)	Renda Fixa (MTC) **		Imobiliário (FII)
		TPF, Debêntures e LF ***		
Mar/21	Até D+32 4,95%	No vencimento 11,98%		No vencimento 3,40%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\*\* MTC: Marcação pela Curva

\*\*\* Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

Já no caso do Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE), como a estratégia de investimentos é baseada na Gestão de Ativos e Passivos (ALM – *Asset and Liability Management*) e parcela significativa 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 37/2020, que alterou aspectos relevantes da Resolução CNPC 29/2019, porém seus termos não trazem efeito sobre os ativos em carteira (estoque).

Ainda assim, é mantido um percentual de 18,1% em ativos com alta liquidez (entre D0 e D+6).

FCBE	Renda Fixa (MTM) *		Renda Variável (1A e 1B)	Investimentos Estruturados – Multimercados (2A, 2B e 2C)	Investimentos nos Exterior (Grupo 3)	FIRF Crédito Privado (4D)
	FIRF (4A)	TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B)				
Mar/21	D0	Até D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	Até D+6
	4,82%	2,07%	0,00%	0,00%	1,12%	10,06%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

FCBE	Renda Variável (1D)	Renda Fixa (MTC) **
	Multimercados (2D)	TPF, Debêntures e LF ***
Mar/21	Até D+32	No vencimento
	4,03%	77,90%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\*\* MTC: Marcação pela Curva

\*\*\* Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

Em relação ao PGA, 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 os fundos de investimento atrelados ao IMA-B5.

Para o PGA, de acordo com a Política de Investimentos 2021-2025, 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). Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 8,1 milhões, atualmente equivalente a 30,5% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 27,0% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0) e 73,0% em D+1, ou seja, 100% dos recursos atendem à necessidade.

### 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. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado

O Funpresp-Jud Athena FIM estabelece em seu regulamento limites de V@R de -1,35% e Volatilidade Anualizada de 13,00%. O *benchmark* do Fundo é IPCA + 4,15% ao ano.

Os cálculos dos indicadores de riscos observam as mesmas metodologias já mencionadas anteriormente (e que sofreram alteração no início de 2021).

Mar/21	Volatilidade Anualizada	V@R	Índice de Sharpe	ISMG
Histórico	5,83%	-0,60%	-0,31	-3,01
"na Ponta"	5,63%	-0,58%	---	---

Fonte: Funpresp-Jud'

O Athena FIM apresenta níveis de risco mais elevados comparativamente ao das Reservas do Plano de Benefícios, embora também distantes dos limites gerenciais.

Em relação aos parâmetros calculados ao final do mês anterior, houve redução na Volatilidade Anualizada Histórica (de 6,86% para 5,83%) e "na Ponta" (de 6,00% para 5,63%) e do V@R Histórico (de -0,71% para -0,60%) e "na Ponta" (de -0,62% para -0,58%).

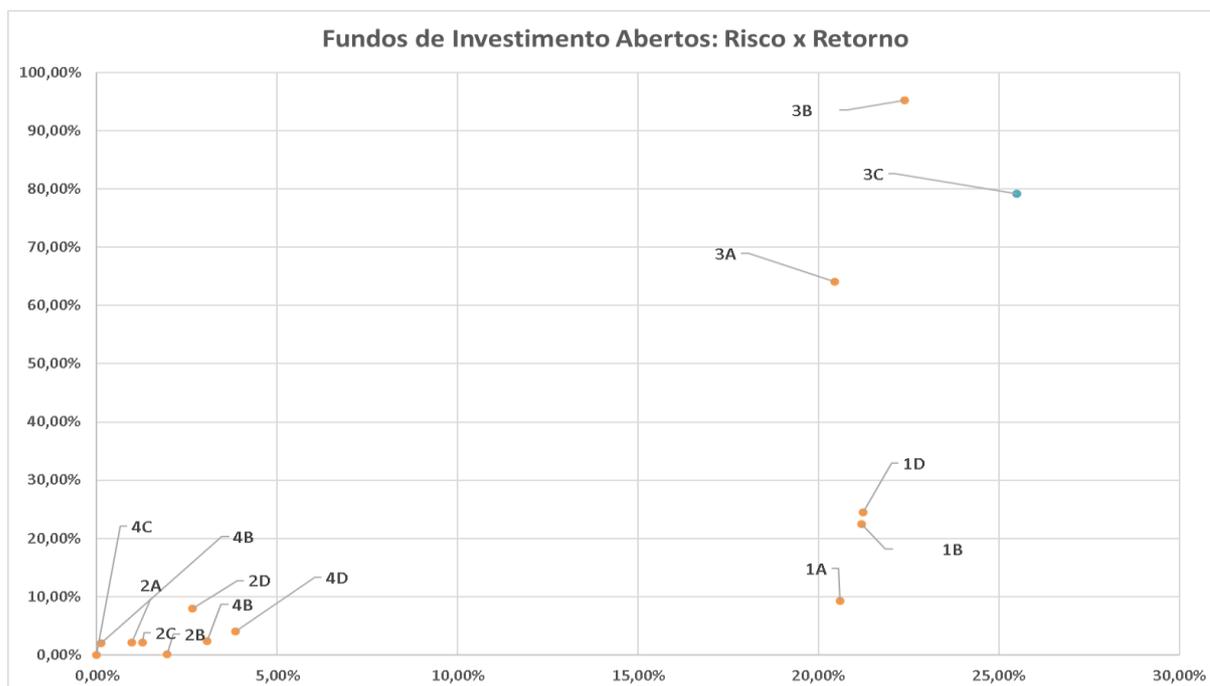
No caso do Índice de Sharpe, apresentou queda de 0,49 para -0,31. Já o ISMG passou de -1,59 para -3,01 (o sinal negativo advém do menor retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

### 3.3.7. Fundos de Investimento Abertos

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), Livre/Valor/Crescimento (1B) e Ações Baixa liquidez (1D). Para o segmento Estruturados (Multimercados), temos os subgrupos Macro/Balanceado (2A), Livre/Dinâmico/Trading (2B), Juros e Moedas (2C) e Baixa Liquidez (2D). Já para Investimentos no Exterior, temos os subgrupos BDR Nível I (3A) e MSCI World (3B). Por fim, a Renda Fixa contempla os subgrupos CDI (4A), IMA-B5 (4B) e Crédito Privado Baixa Liquidez (4D).

A seguir, temos o gráfico de risco e retorno anualizados dos segmentos supracitados, ressaltando que a janela temporal é de 75 dias úteis (EWMA com lambda 0,94).

**Gráfico 3 - Risco (Volatilidade Anualizada EWMA 0,94) vs Retorno Anualizado (75 du)**



Fonte: Funpresp-Jud

### 3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025

#### 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	72,64%	45%	15%	94%	100%
Renda Variável	11,8%	18%	4%	45%	70%
Investimentos Estruturados	3,7%	4%	0%	14%	20%
Investimentos no Exterior	8,7%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	2,9%	18%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	10%	0%	15%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.4.1.1. Reservas dos Participantes do Plano de Benefícios

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	69,25%	38%	15%	93%	100%
Renda Variável	13,1%	20%	5%	50%	70%
Investimentos Estruturados	4,3%	5%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	9,9%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	3,4%	18%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	10%	0%	15%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.4.1.2. Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários – FCBE

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	94,9%	64%	40%	100%	100%
Renda Variável	4,0%	5%	0%	10%	70%
Investimentos Estruturados	0,0%	0%	0%	10%	20%
Investimentos no Exterior	1,1%	6%	0%	10%	10%
Imobiliário	0,0%	15%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	10%	0%	10%	15%

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		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
				R\$ mm	% PB							Título	CDI	Bmk PB
07/07/2016	LF BBDC	07/07/2021	10	2,0	4,2%	IPCA + 6,78%	-	Bradesco	MTC	32/2016	07/07/2021	63,73%	36,37%	44,92%
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	43,13%	23,57%	36,48%
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	44,95%	22,39%	35,56%
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	43,49%	21,67%	35,30%
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	43,54%	21,25%	35,24%
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	40,54%	20,03%	34,30%
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	39,20%	19,04%	33,51%
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	38,05%	18,19%	32,63%
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	38,21%	17,56%	31,80%
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	37,99%	17,39%	31,60%
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	37,40%	16,65%	30,55%
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	35,03%	15,91%	29,53%
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	33,07%	15,08%	28,41%
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	32,74%	14,53%	27,87%
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	32,90%	13,44%	26,31%
19/07/2018	LF Saфра	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Saфра	MTC	35/2018	19/07/2024	31,32%	12,47%	23,75%
05/09/2018	NTN-B	15/05/2055	900	2,9	1,2%	IPCA + 5,9090%	417,52	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	42/2018	15/05/2055	29,32%	11,53%	22,92%
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	26,10%	10,77%	21,57%
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	25,04%	10,25%	21,06%
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	24,34%	9,73%	20,74%
22/02/2019	LF Saфра	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Saфра	MTC	5/2019	22/02/2029	21,79%	8,39%	18,85%
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	20,05%	7,83%	17,55%
27/03/2019	LF Saфра	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Saфра	MTC	12/2019	27/04/2027	20,51%	7,83%	17,55%
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	19,80%	7,75%	17,37%
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	19,55%	7,57%	17,01%
30/05/2019	LF Saфра	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Saфра	MTC	23/2019	30/05/2028	17,13%	6,67%	15,81%
25/10/2019	TAEE17	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	15,08%	4,12%	13,42%
10/12/2019	LF Saфра	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	-	Saфра	MTC	75/2019	10/12/2029	12,02%	3,51%	11,82%
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	12,42%	3,51%	11,82%
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	9,94%	2,52%	9,44%
06/03/2020	LF Saфра	06/03/2030	20	5,0	0,6%	IPCA + 3,6400%	-	Saфра	MTC	26/2020	06/03/2030	9,39%	2,49%	9,39%
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	10,38%	2,08%	9,03%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	-	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	11,56%	1,75%	9,07%
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	10,87%	1,51%	8,56%
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	9,00%	1,16%	7,20%
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	8,55%	1,12%	7,02%
18/12/2020	LF Saфра	18/12/2030	16	4,0	0,3%	IPCA + 4,6100%	-	Saфра	MTM	SEI 23.149/20	18/12/2030	-1,20%	0,62%	3,15%

\* Data da liquidação financeira

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

\*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 31/mar/2021

##### PLANO DE BENEFÍCIOS - RESERVAS

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
				R\$ mm	% PB							Título	CDI	Bmk PB
25/10/2019	TAEE17	15/09/2044	10.000	10,0	1,6%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTM	57/2019	15/09/2044	8,83%	4,12%	13,42%
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	8,74%	2,21%	9,03%
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	4,12%	1,32%	7,82%
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	6,47%	1,14%	7,11%
04/12/2020	LF BV	04/11/2027	52	13,0	1,1%	IPCA + 4,9000%	-	Votorantim	MTM	SEI 22.737/20	04/12/2027	0,75%	0,62%	3,15%
04/12/2020	LF Saфра	04/11/2027	36	9,0	0,8%	IPCA + 4,4800%	-	Saфра	MTM	SEI 22.737/20	04/12/2027	-1,20%	0,62%	3,15%
26/02/2021	LF Saфра	26/03/2031	160	40,0	3,1%	IPCA + 5,2500%	-	Saфра	MTM	SEI 27.403/21	26/03/2031	-1,23%	0,20%	0,20%

\* Data da liquidação financeira

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

\*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 31/mar/2021

Fonte: Funpresp-Jud

## Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Rentabilidade		
				R\$ mm	% PB											Título	CDI	Bnk PB
12/08/2015	LTN	01/07/2017	5.000	3,9	24,5%	13,925%	1.934,17	Banco do Brasil	MTM	28/2015	28/09/2015	16,0800%	3.777,22	Banco do Brasil	35/2015	-1,61%	1,69%	1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	11,8%	15,05%	1.158,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,1100%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09%	3,36%	5,80%
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%	1.585,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34%	2,98%	3,92%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05%	2,01%	1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2019	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89%	1,16%	0,96%
14/10/2015	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,22%	1.888,72	Banco do Brasil	MTM	38/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,52%	11,65%	11,67%
15/10/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,18%	1.883,79	Banco do Brasil	MTM	39/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,39%	11,59%	11,62%
26/04/2016	NTN-B	15/08/2016	2.000	5,7	13,9%	IPCA + 9,15%	2.757,38	Banco do Brasil	MTM	19/2016	15/08/2016	---	---	---	---	5,00%	4,18%	3,32%
30/09/2016	BND35	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	-	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,24%
03/08/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	2,9	5,8%	IPCA + 6,2158%	1.153,68	Tesouro Nacional ( via BB)	MTM	35/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	10,46%	9,21%	5,34%
13/10/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	3,0	5,1%	IPCA + 5,952%	1.127,37	Tesouro Nacional ( via BB)	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30%	6,44%	3,88%
21/10/2016	NTN-B	03/01/2023	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%	10,614%	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%	11,72%	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	15/05/2021	2.000	6,1	5,9%	IPCA + 5,00%	533,81	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2016	06/09/2017	IPCA + 3,45%	487,38	Bradesco	48/2017	3,91%	2,72%	1,58%
16/11/2015	LF BBDC	16/11/2017	5	1,0	4,5%	IPCA + 7,01%	-	Bradesco	MTC	42/2015	16/11/2017	---	---	---	---	26,80%	26,75%	20,23%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2021	1.300	4,0	3,8%	IPCA + 5,55%	6.643,20	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	713,38	BGC Partners	19/2018	13,08%	6,74%	6,32%
21/07/2017	NTN-B	15/05/2021	2.200	6,9	6,2%	IPCA + 4,93%	5.624,84	Bradesco	MTM	42/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	1.207,25	BGC Partners	19/2018	10,36%	5,64%	5,83%
27/11/2015	LF BBDC	27/04/2018	7	1,4	5,6%	IPCA + 7,68%	-	Bradesco	MTC	47/2015	27/04/2018	---	---	---	---	34,17%	29,49%	23,32%
22/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	8,98%	224,18	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25%	7,08%	9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7000%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50%	7,02%	9,50%
08/12/2017	LTN	01/07/2021	10.000	7,2	4,8%	9,62%	233,27	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	67/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,49	Renascença	47/2018	10,80%	5,61%	7,83%
27/01/2016	LF BBDC	27/12/2018	16	2,4	7,5%	IPCA + 6,70%	-	Bradesco	MTC	3/2016	27/12/2018	---	---	---	---	36,77%	32,04%	26,63%
18/03/2016	LF Safra	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,70%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	---	---	---	---	35,72%	31,38%	26,87%
11/03/2016	LF BBDC	11/04/2019	10	2,00	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	---	---	---	---	38,16%	32,31%	28,24%
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	31,19%	14,79%	17,77%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	23,74%	12,73%	16,28%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullett Prebon	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	45,05%	12,70%	16,26%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4	4,0%	IPCA + 4,9350%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	26/07/2019	IPCA + 3,0900%	---	Athena	---	28,69%	11,42%	14,91%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	47,15%	11,30%	14,77%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7590%	2.173,86	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	18,10%	7,56%	10,22%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2023	3.100	10,0	4,9%	IPCA + 4,9490%	2.498,04	Renascença	MTM	29/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	20,20%	7,56%	10,22%
15/10/2018	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,7200%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	13,08%	4,92%	5,94%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,1	2,8%	IPCA + 4,6490%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75%	4,81%	5,78%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itaú Unibanco	MTM	47/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66%	4,76%	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%	5,14%
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	03/01/2022	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%	13,27%	18,72%
02/04/2018	LTN	03/01/2022	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%

\* Data da Liquidação financeira

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

Fonte: Funpresp-jud

## ANEXO II

### Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

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

##### Funpresp-Jud Athena

	mar/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>Funpresp-Jud Athena</b>	1,06%	-1,52%	10,80%	10,52%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,20%	0,49%	2,22%	7,20%	
<i>Benchmark PB</i>	1,31%	3,06%	10,47%	17,85%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

#### II – Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB<sup>9</sup>

	mar/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>BNP Mafdet</b>	0,23%	-0,88%	8,78%	12,09%	02/mai/2019
CDI	0,20%	0,49%	2,22%	7,20%	
<i>Benchmark PB</i>	1,31%	3,06%	10,47%	17,85%	

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

	mar/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>MAG Balder</b>	-0,16%	ND	ND	-0,16%	02/mar/2021
<b>Santander Maat</b>	0,23%	ND	ND	0,23%	02/mar/2021
CDI	0,20%	ND	ND	7,20%	
<i>Benchmark PB</i>	1,31%	ND	ND	17,85%	

Fonte: Funpresp-Jud, Mongeral Aegon, Santander AM, B3

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

##### Subgrupo 1A: Dividendos

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>ARX Income FIA</b>	7,62%	0,43%	55,45%	31,97%	56,20%	23/jul/2019
<b>4 UM Marlim DIV FIA</b>	7,63%	-0,65%	40,61%	22,94%	33,19%	24/jul/2019
IDIV	7,57%	-3,21%	39,35%	28,51%	46,14%	
<i>Benchmark PB</i>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

<sup>9</sup> As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

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

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Ações Retorno Total</b>	7,08%	2,28%	50,44%	35,35%	55,65%	25/nov/2020
<b>IBOV</b>	6,00%	-2,00%	59,73%	22,24%	36,63%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

**Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez**

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Bogari Value</b>	3,31%	4,29%	70,76%	61,82%	94,05%	25/nov/2020
<b>Claritas Valor Feeder</b>	3,44%	0,15%	63,53%	34,10%	56,25%	25/nov/2020
<b>Constância Fundamento FIA</b>	8,97%	1,99%	45,27%	33,20%	62,16%	25/nov/2020
<b>IBOV</b>	6,00%	-2,00%	59,73%	22,24%	36,63%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

**IV – Fundos de Investimentos Abertos PB: Estruturados Multimercados (Grupo 2)**
**Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado**

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Multi Empresa LP</b>	0,39%	0,34%	4,90%	10,26%	17,57%	28/out/2020
<b>Claritas Institucional FIM</b>	0,26%	0,24%	1,74%	8,66%	15,41%	24/jul/2019
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

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

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Daycoval Multiestrategia</b>	-0,14%	-0,25%	1,82%	9,29%	16,70%	4/nov/2020
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

**Subgrupo 2C: Multimercados Juros Moeda**

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Vinci Multiestrategia</b>	-0,01%	-0,09%	2,02%	9,26%	16,54%	24/set/2020
<b>Vinci Valorem</b>	0,61%	0,42%	7,28%	18,06%	25,92%	23/jul/2019
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

### Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Absolute Alpha Global</b>	0,31%	0,48%	1,82%	9,54%	19,30%	25/nov/2020
<b>Absolute Vertex II</b>	1,40%	0,46%	6,24%	13,13%	21,62%	25/nov/2020
<b>Gávea Macro</b>	1,61%	5,13%	11,75%	20,94%	31,15%	25/nov/2020
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

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

### Subgrupo 3A: BDR Nível I

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Western Asset BDR Nível I</b>	4,33%	9,53%	68,68%	116,58%	180,95%	25/fev/19
<b>BDR Nível I</b>	3,08%	13,67%	65,34%	109,56%	172,34%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

### Subgrupo 3B: MSCI World

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Global Seleqt</b>	3,86%	15,65%	73,76%	105,72%	152,23%	18/mai/2017
<b>BB Schroder</b>	3,69%	14,99%	70,86%	104,27%	150,76%	18/mai/2017
<b>MSCI World (BRL)</b>	3,52%	13,37%	64,36%	91,72%	131,77%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

### Subgrupo 3C: S&P 500

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BNP Access USA</b>	1,74%	9,50%	68,64%	124,01%	197,60%	7/mar/2021
<b>S&amp;P 500 (BRL)</b>	4,66%	14,73%	66,48%	101,45%	156,31%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Institucional Federal</b>	0,17%	0,40%	1,86%	7,14%	13,67%	23/mar/2016
<b>Santander Soberano DI</b>	0,18%	0,45%	1,82%	7,12%	13,67%	19/jul/2019
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Previdenciário IMA-B5</b>	0,32%	-0,20%	8,22%	18,09%	28,68%	22/jan/2020
<b>BTG Tesouro IPCA</b>	0,33%	-0,20%	8,23%	18,06%	28,67%	22/jan/2020
<b>Santander IMA-B5</b>	0,32%	-0,19%	8,28%	18,15%	28,75%	22/jan/2020
<b>IMA-B5</b>	0,34%	-0,15%	8,50%	18,63%	29,54%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

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

### Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Icatu Vanguarda Inflação CP</b>	0,33%	0,15%	11,03%	17,34%	28,86%	28/ago/2020
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PB</b>	1,31%	3,06%	10,47%	18,96%	29,66%	

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Institucional Federal</b>	0,17%	0,40%	1,86%	7,14%	13,67%	30/mar/16
<b>Santander Soberano DI</b>	0,18%	0,45%	1,82%	7,12%	13,67%	16/jul/19
<b>CDI</b>	0,20%	0,49%	2,22%	7,78%	14,62%	
<b>Benchmark PGA</b>	0,29%	-0,05%	5,95%	13,23%	21,49%	

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

	mar/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Previdenciário IMA-B5</b>	0,32%	-0,20%	8,22%	18,09%	28,68%	2/jan/2015
<b>BTG Tesouro IPCA</b>	0,33%	-0,20%	8,23%	18,06%	28,67%	18/jul/2019
<b>Santander IMA-B5</b>	0,32%	-0,19%	8,28%	18,15%	28,75%	18/jul/2019
<b>IMA-B5</b>	0,34%	-0,15%	8,50%	18,63%	29,54%	
<b>Benchmark PGA</b>	0,29%	-0,05%	5,95%	13,23%	21,49%	

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

## ANEXO III

### Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM

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	309.410	0	309.410	113,35	112,02	35.070.876,93	(410.788,73)	34.660.108,20	0,00	34.660.108,20	89,90	13,83							
BOVB11	ETF BRA IBOVCI	127.900	0	127.900	117,48	116,67	15.025.742,64	(103.849,84)	14.922.093,00	0,00	14.922.093,00	30,10	5,87							
<b>Total BOVESPA</b>		<b>437.310</b>	<b>0</b>	<b>437.310</b>			<b>50.096.619,57</b>	<b>(514.416,37)</b>	<b>49.582.201,20</b>	<b>0,00</b>	<b>49.582.201,20</b>	<b>100,00</b>	<b>19,50</b>							
<b>Total</b>		<b>437.310</b>	<b>0</b>	<b>437.310</b>			<b>50.096.619,57</b>	<b>(514.416,37)</b>	<b>49.582.201,20</b>	<b>0,00</b>	<b>49.582.201,20</b>	<b>100,00</b>	<b>19,50</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				
IBOV125	IBOVE	IBO 125000	Call	RENASC	SP	125.000,00	14/04/2021	(164)	351,12	47,00	(57.583,46)	49.875,46	(7.708,00)	0,00	0,00	(10,34)	0,00			
IBOV107	IBOVE	IBO 107000	PUT	RENASC	SP	107.000,00	14/04/2021	164	988,28	290,00	161.748,56	(114.186,55)	47.562,00	0,00	0,00	119,34	0,02			
<b>Total BOVESPA</b>							<b>0</b>			<b>104.163,09</b>	<b>(64.311,09)</b>	<b>39.852,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,02</b>				
<b>Total</b>							<b>0</b>			<b>104.163,09</b>	<b>(64.311,09)</b>	<b>39.852,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,02</b>				
FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtz.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT WIN	J21	TULLETT	213	0,00	(17.423,40)	0,00	116.546,00	4.994.987,40	100,00	1,95										
<b>Total BM&amp;F</b>				<b>0,00</b>	<b>(17.423,40)</b>	<b>0,00</b>		<b>4.964.987,40</b>	<b>100,00</b>	<b>1,95</b>										
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>(17.423,40)</b>	<b>0,00</b>		<b>4.964.987,40</b>	<b>100,00</b>	<b>1,95</b>										
RENDA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtz.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
DBNCI																				
B363363	25/10/2019	TAESA	370241-TAE	4,974988	7,306646		4,5000	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500,000000	1.088,79605160	1.500,000,00	0,00	1.633,198,57	0,00	1.633,198,57	0,80	0,84	
B461505	03/12/2020	TAESA	370241-TAE	4,974988	7,306646		4,8829	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	21.000,000000	1.088,79605160	22.012,443,50	0,00	22.894.780,08	0,00	22.894.780,08	11,17	8,99	
<b>Total DBNCI</b>											<b>22.500,000000</b>	<b>23.512,443,50</b>	<b>0,00</b>	<b>24.497.978,65</b>	<b>0,00</b>	<b>24.497.978,65</b>	<b>11,97</b>	<b>9,63</b>		
Negociação																				
LFT																				
B344526	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,170029	0,383751		0,0124	SEL	05/01/2018	01/03/2024	100,000000	10.756,31706700	1.020,884,03	0,00	1.075,631,70	0,00	1.075,631,70	0,53	0,42	
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,186510	0,456311		0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	9,000000	10.743,31041500	91,866,72	0,00	96,689,79	0,00	96,689,79	0,05	0,04	
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,186510	0,456311		0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	991,000000	10.743,31041500	10.115,877,35	0,00	10.646,620,62	0,00	10.646,620,62	5,20	4,19	
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,229814	(0,294941)		0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	800,000000	10.703,54444300	8.072,201,06	0,00	8.562,835,55	0,00	8.562,835,55	4,18	3,37	
<b>Total LFT</b>											<b>1.900,000000</b>	<b>19.300,832,16</b>	<b>0,00</b>	<b>20.381.777,66</b>	<b>0,00</b>	<b>20.381.777,66</b>	<b>9,96</b>	<b>8,02</b>		
Negociação																				
NTN-B																				
B344541	08/09/2017	STNC	123440-NTN	4,370600	13,760513		5,1690	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725,000000	4.415,79299500	2.485,380,77	0,00	3.201.449,92	0,00	3.201.449,92	1,56	1,28	
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4,370600	13,760513		5,3756	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400,000000	4.415,79299500	1.351,732,21	0,00	1.768.317,19	0,00	1.768.317,19	0,86	0,69	
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	3,840005	(0,584159)		3,0299	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	6.000,000000	4.000,70142100	23.973,985,44	0,00	24.004.208,52	0,00	24.004.208,52	11,73	9,44	
<b>Total NTN-B</b>											<b>7.125,000000</b>	<b>27.811,078,42</b>	<b>0,00</b>	<b>28.971,975,63</b>	<b>0,00</b>	<b>28.971,975,63</b>	<b>14,15</b>	<b>11,39</b>		
<b>Total</b>											<b>31.525,000000</b>	<b>78.624,254,68</b>	<b>0,00</b>	<b>73.851.731,94</b>	<b>0,00</b>	<b>73.851.731,94</b>	<b>36,98</b>	<b>29,04</b>		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtz.	Neg/ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B491050	30/03/2021	STNC	LTN-O	N	0,31	2,85	PRE	05/01/2018	01/01/2022	31/03/2021	0	N	961,33087186	0,00	130.804.446,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B491391	31/03/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	2,85	PRE	05/01/2018	01/01/2022	01/04/2021	136,055	N	961,91425729	130.873.244,28	130.886.828,25	130.873.244,27	0,00	130.873.244,27	63,93	51,46
<b>Total</b>					<b>0,31</b>	<b>5,30</b>					<b>136,055</b>			<b>130.873.244,28</b>	<b>261.691.274,66</b>	<b>130.873.244,27</b>	<b>0,00</b>	<b>130.873.244,27</b>	<b>63,93</b>	<b>51,46</b>
TESOURARIA																				
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total																	
Saldo em Tesouraria	5.380,56	100,00	0,00																	
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00																	
<b>Total</b>	<b>5.380,56</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>																	
PATRIMÔNIO																				
																<b>254.306.564,34</b>			<b>100,00</b>	





**MAG BALDER**

Data de Emissão : 01/04/2021 07:37:43  
 Data da Posição : 31/03/2021  
 Cliente : CUST2358 - MONGERAL - MAG BALDER FIM

INVESTOR SERVICES

**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
IBOVD120	IBOVE	Call	BRADCTVM	SP	120.000,00	14/04/2021	50	730,80	637,00	36.540,22	(4.690,22)	31.850,00	0,00	0,00	100,00	0,06
<b>Total BOVESPA</b>							<b>50</b>			<b>36.540,22</b>	<b>(4.690,22)</b>	<b>31.850,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Total</b>							<b>50</b>			<b>36.540,22</b>	<b>(4.690,22)</b>	<b>31.850,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,06</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 D11	F25	BRADCTVM	32	1.553,52	1.071,46	0,00	74.774,99	2.392.799,68	52,25	4,79
FUT D11	F27	BRADCTVM	(6)	(228,62)	93,40	0,00	61.918,99	(371.513,94)	(8,11)	(0,74)
FUT D11	F24	BRADCTVM	(12)	(752,58)	(511,74)	0,00	82.095,47	(985.145,64)	(21,51)	(1,97)
FUT DOL	J21	BRADCTVM	5	0,00	(12.236,75)	0,00	5.697,30	1.424.325,00	31,10	2,85
FUT IND	J21	BRADCTVM	28	(3.109,00)	(1.636,00)	0,00	116.549,00	3.263.372,00	71,26	6,54
FUT WDO	J21	BRADCTVM	(25)	0,00	12.236,75	0,00	5.697,30	(1.424.325,00)	(31,10)	(2,85)
FUT WIN	J21	BRADCTVM	12	0,00	(981,60)	0,00	116.549,00	279.717,60	6,11	0,56
<b>Total BM&amp;F</b>				<b>(2.536,68)</b>	<b>(1.964,48)</b>	<b>0,00</b>		<b>4.579.229,70</b>	<b>100,00</b>	<b>9,18</b>
<b>Total</b>				<b>(2.536,68)</b>	<b>(1.964,48)</b>	<b>0,00</b>		<b>4.579.229,70</b>	<b>100,00</b>	<b>9,18</b>

**OPÇÕES DE FUTUROS**
**BM&F**

Código	Vcto.	Tipo	Papel	Corretora	Exercício	Data de Vencimento	Qtd.	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total
OPD DOL	JPGF	V	Opção s/disp./Dólar	BRADCTVM	5.300,00	01/04/2021	(28)	13,53	0,00	(18.938,92)	18.937,52	0,00	(1,40)	0,00	0,00
OPD DOL	JPGW	V	Opção s/disp./Dólar	BRADCTVM	5.425,00	01/04/2021	28	42,01	0,00	58.817,08	(58.815,68)	0,00	1,40	0,00	0,00
<b>Total BM&amp;F</b>											<b>39.878,16</b>	<b>(39.878,16)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>											<b>39.878,16</b>	<b>(39.878,16)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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
<b>Negociação</b>																		
<b>LFT</b>																		
B483147	03/03/2021	STNC	280129-LFT	0,074173	0,743771	0,1087	SEL	08/01/2016	01/03/2022	3.399,000000	10.804.50546800	36.645.348,95	0,00	36.724.514,08	0,00	36.724.514,08	77,55	73,56
B486274	12/03/2021	STNC	280129-LFT	0,074173	0,743771	0,1342	SEL	08/01/2016	01/03/2022	12,000000	10.804.50546800	129.414,30	0,00	129.654,06	0,00	129.654,06	0,27	0,26
B491341	31/03/2021	STNC	280129-LFT	0,074173	0,000000	0,1012	SEL	08/01/2016	01/03/2022	190,000000	10.804.50546800	2.052.347,21	0,00	2.052.856,03	0,00	2.052.856,03	4,33	4,11
<b>Total LFT</b>										<b>3.601,000000</b>		<b>38.827.110,46</b>	<b>0,00</b>	<b>38.907.024,17</b>	<b>0,00</b>	<b>38.907.024,17</b>	<b>62,15</b>	<b>77,93</b>
<b>Negociação</b>																		
<b>NTN-B</b>																		
B484073	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,451998	19,132389	4,2071	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	53,000000	4.518.16074800	246.265,86	0,00	239.462,51	0,00	239.462,51	0,51	0,48
B484090	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,451998	19,132389	4,2071	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	61,000000	4.518.16074800	283.438,07	0,00	275.607,80	0,00	275.607,80	0,58	0,55
B484416	08/03/2021	STNC	265794-NTN	4,451998	19,132389	4,2088	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	14,000000	4.518.16074800	65.075,09	0,00	63.254,25	0,00	63.254,25	0,13	0,13
B485814	11/03/2021	STNC	265794-NTN	4,451998	19,132389	4,2999	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	131,000000	4.518.16074800	601.108,16	0,00	591.879,05	0,00	591.879,05	1,25	1,19
B488705	22/03/2021	STNC	216470-NTN	1,258814	4,776045	1,1558	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	59,000000	3.749.46759100	220.720,30	0,00	221.218,58	0,00	221.218,58	0,47	0,44
B488706	22/03/2021	STNC	216470-NTN	1,258814	4,776045	1,1258	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	625,000000	3.749.46759100	2.339.083,05	0,00	2.343.417,24	0,00	2.343.417,24	4,95	4,69
B488706V	31/03/2021	STNC	216470-NTN	1,258814	0,000000	1,1258	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	625,000000	3.749.46759100	2.347.525,46	0,00	(2.343.417,24)	0,00	(2.343.417,24)	(4,95)	(4,69)
B488815	25/03/2021	STNC	216470-NTN	1,258814	4,776045	1,2623	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.914,000000	3.749.46759100	7.161.240,52	0,00	7.176.480,96	0,00	7.176.480,96	15,15	14,38
B488815V	31/03/2021	STNC	216470-NTN	1,258814	0,000000	1,2623	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	31,000000	3.749.46759100	116.228,17	0,00	(116.233,49)	0,00	(116.233,49)	(0,25)	(0,23)
<b>Total NTN-B</b>										<b>3.513,000000</b>		<b>13.380.684,68</b>	<b>0,00</b>	<b>8.451.669,66</b>	<b>0,00</b>	<b>8.451.669,66</b>	<b>17,84</b>	<b>16,94</b>
<b>Total</b>										<b>7.114,000000</b>		<b>52.207.795,14</b>	<b>0,00</b>	<b>47.358.693,83</b>	<b>0,00</b>	<b>47.358.693,83</b>	<b>99,99</b>	<b>94,87</b>

**TESOURARIA**

Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	103.740,47	100,00	0,21
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>103.740,47</b>	<b>100,00</b>	<b>0,21</b>

**PATRIMÔNIO**

<b>49.921.855,29</b>	<b>100,00</b>
----------------------	---------------

**SANTANDER MAAT**

FUTUROS / MERCADORIAS													
BM&F													
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total			
FUT DI1	F23	SANTCCVM	133	0,00	7.666,27	0,00	89.705,04	11.930.770,32	89,95	23,81			
FUT IND	J21	SANTCCVM	25	0,00	(10.225,00)	0,00	116.549,00	2.913.725,00	21,97	5,81			
FUT WDO	J21	SANTANDE	29	0,00	(14.194,63)	0,00	5.697,30	1.652.217,00	12,46	3,30			
FUT WDO	J21	SANTCCVM	(29)	0,00	14.194,63	0,00	5.697,30	(1.652.217,00)	(12,46)	(3,30)			
FUT WDO	K21	SANTANDE	(29)	0,00	32.105,03	0,00	5.643,18	(1.636.523,07)	(12,34)	(3,27)			
FUT WSP	M21	SANTANDE	1	(183,35)	0,00	0,00	22.397,15	56.992,88	0,42	0,11			
<b>Total BM&amp;F</b>				<b>(183,35)</b>	<b>29.486,30</b>	<b>0,00</b>		<b>13.263.965,13</b>	<b>100,00</b>	<b>26,46</b>			
<b>Total</b>				<b>(183,35)</b>	<b>29.486,30</b>	<b>0,00</b>		<b>13.263.965,13</b>	<b>100,00</b>	<b>26,46</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
<b>Negociação</b>																		
<b>LFT</b>																		
B482858	02/03/2021	STNC	287444-LFT	0,119059	0,248258	0,1332	SEL	08/07/2016	01/09/2022	3.249,000000	10.793,54225500	34.993.187,11	0,00	35.068.218,78	0,00	35.068.218,78	70,01	69,98
<b>Total LFT</b>										<b>3.249,000000</b>		<b>34.993.187,11</b>	<b>0,00</b>	<b>35.068.218,78</b>	<b>0,00</b>	<b>35.068.218,78</b>	<b>70,01</b>	<b>69,98</b>
<b>Negociação</b>																		
<b>NTN-B</b>																		
B482859A	03/03/2021	STNC	250677-NTN	2,100003	5,741734	1,7945	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.750,000000	3.857,36485500	10.555.614,20	0,00	10.607.753,35	0,00	10.607.753,35	21,18	21,17
<b>Total NTN-B</b>										<b>2.750,000000</b>		<b>10.555.614,20</b>	<b>0,00</b>	<b>10.607.753,35</b>	<b>0,00</b>	<b>10.607.753,35</b>	<b>21,18</b>	<b>21,17</b>
<b>Total</b>										<b>5.999,000000</b>		<b>45.548.801,31</b>	<b>0,00</b>	<b>45.675.972,13</b>	<b>0,00</b>	<b>45.675.972,13</b>	<b>91,19</b>	<b>91,15</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	% S/ RF	% S/ Total
B491138	30/03/2021	STNC	LTN-O	N	0,31	2,65	PRE	06/01/2020	01/01/2024	31/03/2021	0	N	803,84487103	0,00	4.320.666,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B491482	31/03/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	2,65	PRE	06/01/2020	01/01/2024	01/04/2021	5.480	N	806,05658965	4.417.190,11	4.417.648,59	4.417.190,11	0,00	4.417.190,11	8,82	8,81
<b>Total</b>					<b>0,31</b>	<b>5,30</b>					<b>5.480</b>			<b>4.417.190,11</b>	<b>8.738.314,77</b>	<b>4.417.190,11</b>	<b>0,00</b>	<b>4.417.190,11</b>	<b>8,82</b>	<b>8,81</b>

TESOURARIA			
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	9.800,00	100,00	0,02
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>9.800,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,02</b>

PATRIMÔNIO		
	Valor	% S/ Total
	50.113.041,96	100,00

## ANEXO V

### Ativos do Plano de Benefícios

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	324,47	177,18	147,29
Funpresp-Jud Athena FIM	254,31	254,31	0,00
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	264,88	264,88	0,00
Fundos de Investimento Abertos	432,17	395,27	36,90
Fundos Imobiliários	40,82	40,82	0,00
Conta Corrente	0,05	0,05	0,00
<b>Total</b>	<b>1.316,70</b>	<b>1.132,52</b>	<b>184,19</b>

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	24,6%	15,6%	80,0%
Funpresp-Jud Athena FIM	19,3%	22,5%	0,0%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	20,1%	23,4%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	32,8%	34,9%	20,0%
Fundos Imobiliários	3,1%	3,6%	0,0%
Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria			
Títulos Públicos MTC	75,28	0,00	75,28
Títulos Públicos MTM	37,50	37,50	0,00
Títulos Privados MTC	68,20	0,00	68,20
Títulos Privados MTM	143,49	139,68	3,81

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria			
Títulos Públicos MTC	5,7%	0,0%	40,9%
Títulos Públicos MTM	2,8%	3,3%	0,0%
Títulos Privados MTC	5,2%	0,0%	37,0%
Títulos Privados MTM	10,9%	12,3%	2,1%

Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	0,89	0,00	0,89
NTN-B 2035 MTC	1,54	0,00	1,54
NTN-B 2045 MTC	17,28	0,00	17,28
NTN-B 2050 MTC	4,40	0,00	4,40
NTN-B 2055 MTC	51,18	0,00	51,18
NTN-B 2055 MTM	37,50	37,50	0,00
LF Bradesco MTC	3,27	0,00	3,27
LF Safra MTC	25,33	0,00	25,33
LF Safra MTM	52,21	48,40	3,81
LF BV MTC	29,82	0,00	29,82
LF BV MTM	86,92	86,92	0,00
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	9,78	0,00	9,78
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	4,36	4,36	0,00

Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	0,1%	0,0%	0,5%
NTN-B 2035 MTC	0,1%	0,0%	0,8%
NTN-B 2045 MTC	1,3%	0,0%	9,4%
NTN-B 2050 MTC	0,3%	0,0%	2,4%
NTN-B 2055 MTC	3,9%	0,0%	27,8%
NTN-B 2055 MTM	2,8%	3,3%	0,0%
LF Bradesco MTC	0,2%	0,0%	1,8%
LF Safra MTC	1,9%	0,0%	13,8%
LF Safra MTM	4,0%	4,3%	2,1%
LF BV MTC	2,3%	0,0%	16,2%
LF BV MTM	6,6%	7,7%	0,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,7%	0,0%	5,3%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	0,3%	0,4%	0,0%

	PB	Reservas	FCBE
<b>Fundos de Investimento Abertos</b>			
Grupo 1: Renda Variável	104,59	97,17	7,42
Subgrupo 1A: Dividendos	37,92	37,92	0,00
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	14,04	14,04	0,00
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	52,63	45,21	7,42
Grupo 2: Multimercados	48,72	48,72	0,00
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	10,73	10,73	0,00
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	5,40	5,40	0,00
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	21,82	21,82	0,00
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	10,78	10,78	0,00
Grupo 3: Exterior	114,24	112,18	2,06
Subgrupo 3A: BDR Nível I	56,33	56,33	0,00
Subgrupo 3B: MSCI World	55,85	55,85	0,00
Subgrupo 3C: S&P500	2,06	0,00	2,06
Grupo 4: Renda Fixa	164,62	137,20	27,42
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	19,98	11,09	8,88
Subgrupo 4B: IMA-B5	95,04	95,04	0,00
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,00	0,00	0,00
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	49,61	31,08	18,54

	PB	Reservas	FCBE
<b>Fundos de Investimento Abertos</b>			
Grupo 1: Renda Variável	7,9%	8,6%	4,0%
Subgrupo 1A: Dividendos	2,9%	3,3%	0,0%
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	1,1%	1,2%	0,0%
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	4,0%	4,0%	4,0%
Grupo 2: Multimercados	3,7%	4,3%	0,0%
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,8%	0,9%	0,0%
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,4%	0,5%	0,0%
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	1,7%	1,9%	0,0%
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	0,8%	1,0%	0,0%
Grupo 3: Exterior	8,7%	9,9%	1,1%
Subgrupo 3A: BDR Nível I	4,3%	5,0%	0,0%
Subgrupo 3B: MSCI World	4,2%	4,9%	0,0%
Subgrupo 3C: S&P500	0,2%	0,0%	1,1%
Grupo 4: Renda Fixa	12,5%	12,1%	14,9%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	1,5%	1,0%	4,8%
Subgrupo 4B: IMA-B5	7,2%	8,4%	0,0%
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	3,8%	2,7%	10,1%

	PB	Reservas	FCBE
<b>Fundos Imobiliários</b>			
BCFF11	9,42	9,42	0,00
HGRU11	9,60	9,60	0,00
MXRF11	12,30	12,30	0,00
XPLG11	9,50	9,50	0,00

	PB	Reservas	FCBE
<b>Fundos Imobiliários</b>			
BCFF11	0,7%	0,8%	0,0%
HGRU11	0,7%	0,8%	0,0%
MXRF11	0,9%	1,1%	0,0%
XPLG11	0,7%	0,8%	0,0%

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

## ANEXO VI

### Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	72,7%	69,1%	94,9%
<i>CDI/Selic</i>	21,7%	24,5%	4,8%
<i>IPCA</i>	50,3%	43,8%	90,0%
<i>Prefixados</i>	0,7%	0,8%	0,0%
Renda Variável	11,8%	13,1%	4,0%
Estruturados (Multimercados)	3,7%	4,3%	0,0%
Exterior	8,7%	9,9%	1,1%
Imobiliário	3,1%	3,6%	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	71,1%	67,2%	94,9%
<i>CDI/Selic</i>	18,5%	20,8%	4,8%
<i>IPCA</i>	50,3%	43,8%	90,0%
<i>Prefixados</i>	2,3%	2,6%	
Renda Variável	13,2%	14,7%	4,0%
Estruturados (Multimercados)	3,7%	4,3%	0,0%
Exterior	8,9%	10,2%	1,1%
Imobiliário	3,1%	3,6%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Funpresp-Jud