

# **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**

---

**4 | 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>5</b>
<b>2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA) .....</b>	<b>6</b>
<b>3. Resultados de Investimentos .....</b>	<b>7</b>
<b>3.1. Saldos Financeiros .....</b>	<b>7</b>
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA) .....	7
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB) .....	7
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB) .....	9
<b>3.2. Rentabilidade .....</b>	<b>10</b>
3.2.1. Rentabilidade Nominal .....	10
3.2.2. Rentabilidade Real .....	12
<b>3.3. Análise de Risco .....</b>	<b>13</b>
3.3.1. Riscos de Mercado .....	13
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 .....	20
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

Até o final de abril de 2021, 7,7% da população mundial tinha recebido pelo menos uma dose da vacina contra o Coronavírus. O avanço expressivo da vacinação ainda é concentrado em poucos países, com destaque para Israel, Reino Unido e Estados Unidos (EUA), que já vacinaram mais da metade de suas respectivas populações com a dose inicial. A União Europeia, por outro lado, apresenta um processo mais lento devido a problemas com a compra e entrega de vacinas.

Mesmo com o processo de vacinação bem-sucedido nos EUA, o dano causado pela pandemia demandou uma resposta fiscal forte por parte do governo, que aprovou um novo pacote de USD 1,9 trilhão, com o objetivo de auxiliar as famílias que mais sofreram com as paralisações das atividades. Ao juntar esse novo pacote com o de USD 900 bilhões aprovado no final do ano passado e com a taxa básica de juros perto do limite inferior, o resultado é um ambiente de alta liquidez para a economia global.

Além disso, ainda há a possibilidade de mais injeção de liquidez caso o governo de Joe Biden consiga aprovar novos pacotes fiscais para os próximos dez anos, com foco em infraestrutura (USD 2,3 trilhões) e em educação (USD 1,8 trilhão). O lado negativo de uma atividade mais forte é o temor com uma possível aceleração da inflação. Entretanto, a ata da mais recente da reunião do FED (Banco Central dos EUA) mostrou que a autoridade monetária vê equilíbrio na trajetória da inflação e os dirigentes da instituição sustentam que o aperto monetário não começará neste ano.

A China, assim como os EUA, deve sustentar o crescimento mundial. Mesmo com a pandemia, o país cresceu no ano passado e conseguiu fechar 2020 com a economia praticamente livre do vírus. No primeiro trimestre de 2021, o PIB do país cresceu 18,3% na comparação anual. A taxa recorde de crescimento deveu-se à baixa base de comparação (o início da pandemia no começo de 2020), mas também refletiu o impulso contínuo dos estímulos. Com isso, a expectativa é de forte crescimento da economia chinesa no ano de 2021, entre 8 e 9%.

No Brasil, o mês de abril foi o pior mês da pandemia, com mais de 82 mil registros de mortes. Na segunda quinzena do mês, os números de novos casos, ocupação de UTI e novas mortes começaram a apresentar uma tendência de queda, o que possibilitou o relaxamento das medidas mais extremas de distanciamento social, mesmo diante de expressiva quantidade de mortes, que ultrapassou o total de 400 mil brasileiros.

Do lado fiscal, a aprovação do orçamento de 2021 no final de março com o acréscimo de emendas parlamentares gerou pressão por parte da equipe econômica para que o orçamento fosse vetado, enquanto a ala política do Governo e o Congresso Nacional apoiaram a sanção integral. A solução encontrada foi um meio termo, com a sanção parcial do orçamento com vetos

---

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

à redução de despesas obrigatórias que liberavam espaço para emendas parlamentares, mas ainda com um orçamento pequeno para gasto discricionário, que traz o risco de contingenciamento no final do ano.

Soma-se a isso a instalação da CPI da Covid, com a indicação para a relatoria de um opositor ao governo, o que fomenta o acirramento político, com potencial de politização de seus propósitos. Apesar de a CPI adicionar uma fragilidade e desestabilização para continuidade das agendas pendentes do Governo, o presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira, sinalizou pelo avanço das reformas administrativa e tributária, ainda que fatiadas, e privatizações.

O cenário externo, com a contínua disparada dos preços das *commodities*, a acomodação da taxa de juros dos *Treasuries* e os sinais mais claros de retomada das economias desenvolvidas, fizeram o mês de abril apresentar um resultado positivo de fluxo estrangeiro para o mercado acionário brasileiro. Nesse sentido, o Ibovespa encerrou o mês de abril com valorização de 1,9%, praticamente zerando as perdas no acumulado do ano (-0,1%). Já os índices de Renda Fixa apresentaram ligeira recuperação, com o IRF-M1+ apresentando retorno de 1,1% (-3,7% em 2021), assim como o IMA-B5+, com rentabilidade de 0,5% (-4,7% em 2021). O Real (BRL) apresentou uma significativa valorização frente ao Dólar dos EUA (USD), registrando o valor de R\$ 5,43 (queda de 3,5% em abril, diminuindo a valorização para 4,7% em 2021). Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, atingiu o patamar de 190 pontos-base, com redução de 40 pontos-base em relação a março, diminuindo a alta para 46 pontos-base em 2021. Por fim, o índice imobiliário IFIX apresentou elevação de 0,5% (-0,3% em 2021).

Além disso, dados recentes da inflação corrente apresentaram uma desaceleração em abril (0,31%), registrando uma menor pressão do preço de combustíveis vista em março. Apesar da melhora da inflação de curto prazo, as projeções de inflação no Boletim Focus do Banco Central para o IPCA de 2021 continuaram subindo-se elevando, de 4,81% no final de março para 5,04% no final de abril.

Por consequência, em reunião já no início de maio, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central continuou o processo de elevação da taxa básica de juros, de 2,75% ao ano para 3,50% ao ano. No comunicado divulgado após a decisão, o Copom manteve a sinalização de normalização parcial e indicou um aperto monetário de mesma magnitude para a próxima reunião, a ocorrer em junho.

Em resumo, os pontos chaves a serem monitorados no exterior são o ritmo da vacinação mundial, que determina quando a pandemia poderá ser superada, e o potencial de pressão dos gastos fiscais sobre os preços, em especial se a reflação no mundo pode antecipar os processos de normalização monetária, reduzindo a liquidez global. Ademais, o bom desempenho das economias em desenvolvimento em um período de pausa na trajetória de alta da curva de juros dos EUA reforça a vulnerabilidade destes países às condições financeiras globais. Assim, caso os juros americanos voltem a aumentar, o ambiente para emergentes continuaria desafiador, com as curvas pressionadas, aumento da volatilidade e redução de fluxos de portfólio. No Brasil, além de impactos advindos do cenário externo, o principal fator para a determinação dos rumos da economia continuará sendo, inevitavelmente, a evolução da pandemia, que por sua vez é determinada pelo andamento do processo de vacinação. Vale também observar a evolução do cenário político, tanto por conta da CPI da pandemia, como dos possíveis desdobramentos das reformas estruturais.

## 2.1. Plano de Benefícios (PB)

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

- a) Subscrição de Cotas do Fundo Imobiliário BCFF11 no valor de R\$ 2,8 milhões;
  - ✓ Os recursos para tal subscrição foram provenientes dos fundos de investimento do Subgrupo 4B (IMA-B5);
- b) Operação de FRA (*Forward Rate Agreement*) de taxas prefixadas pelo Athena FIM no valor de R\$ 38,8 milhões;
  - ✓ Aquisição de 50.000 LTN Jul/2024 (8,1690% ao ano);
  - ✓ Compra (em taxa) de 475 contratos de DI Futuro Jan/2024 (7,5420% ao ano, com custos);
- c) Operação de LTN “Casada” pelo Athena FIM no valor de R\$ 3,1 milhões;
  - ✓ Aquisição de 4.000 LTN Jul/2024 (8,1773% ao ano);
  - ✓ Compra (em taxa) de 40 contratos de DI Futuro Jul/2024 (7,8961% ao ano, com custos);
- d) Recebimento de Proventos e Reinvestimento nos Fundos Imobiliários (R\$ 237,7 mil), sendo:
  - ✓ R\$ 61,0 mil BCFF11
  - ✓ R\$ 52,7 mil HGRU11
  - ✓ R\$ 75,7 mil MXRF11
  - ✓ R\$ 48,3 mil XPLG11;
- e) Operação de proteção de parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM para jun/21, com custo inicial de R\$ 71,2 mil, conforme segue:
  - ✓ Aquisição de 164 IBOVR10 (*Put* com *strike* 110.000 pontos e vencimento em 16/jun/21);
  - ✓ Venda de 164 IBOVD131 (*Call* com *strike* 131.000 pontos e vencimento em 16/jun/21);
- f) 2<sup>a</sup> parcela do aporte aos novos fundos de investimento exclusivos com gestão terceirizada
  - ✓ R\$ 25 milhões: Mongeral Aegon Balder (os R\$ 25 milhões restantes serão aportados até 31/mai);
  - ✓ R\$ 25 milhões: Santander Maat (os R\$ 25 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;
- g) 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\$ 777,6 mil (Rentabilidade: +4,13%)
    - ❖ 35% RV: + R\$ 881,7 mil // Proteção: - R\$ 104,1 mil
  - ✓ Resultado Consolidado 100% RV + Proteção: + R\$ 2,41 milhões (Rentabilidade: +4,48%)
    - ❖ 65% RV sem Proteção: + R\$ 1,63 milhão

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\$ 892 mil, e 4D (Crédito Privado Baixa Liquidez), também no montante de R\$ 892 mil. Ocorreu também a aquisição de 1.800 Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B) com vencimento em mai/2055, à taxa de rendimento de IPCA + 4,5472% ao ano, no montante de R\$ 8,0 milhões. Este título será contabilizado pelo critério de Marcação pela Curva (MTC).

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em abril, retorno de 1,41% em termos nominais e 1,10% em termos reais<sup>2</sup>, acima do *benchmark* do PB no mês (0,63% em termos nominais e 0,32% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,54% e real de -0,81%, ante 3,72% e 1,32% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

Já as Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de 1,45% em termos nominais e 1,14% em termos reais, também superior ao *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,11% e real de -1,23%, ficando também abaixo do *benchmark* no ano. Esta é a rentabilidade que efetivamente impacta o saldo de conta dos participantes da Fundação.

O FCBE encerrou o mês com retorno de 1,19% em termos nominais e 0,97% em termos reais, também ficando acima do *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 4,18% e real de 1,77%, ficando acima do *benchmark* no período.

Como explicitado anteriormente na parte de Cenário Econômico, tanto a conjuntura internacional como a doméstica apresentaram melhor no mês de abril, fazendo com que os preços dos ativos dos diversos segmentos apresentassem elevação. Nesse sentido, as Reservas do Plano de Benefícios voltaram a apresentar retorno positivo no mês, embora ainda abaixo do *benchmark* no acumulado de 2021.

Já em relação ao FCBE, os retornos continuam consistentes e estão 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 abril, retorno de 0,68% em termos nominais e 0,37% em termos reais, bastante próximo ao *benchmark* no mês (0,69% em termos nominais e 0,38% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 0,64% e real de -1,69%, ante 0,64% e -1,69% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

---

<sup>2</sup> Acima da inflação medida pelo IPCA (0,31% em abril).

### 3. Resultados de Investimentos

#### 3.1. Saldos Financeiros

##### 3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)

Data	PGA				R\$ mil
	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)

Data	PGA				R\$ mil
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	Total	
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>	
30/abr/21	16,6	6.774,7	20.319,9	<b>27.111,3</b>	

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

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

Data	PB										R\$ mil
	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

<b>Data</b>	<b>PB</b>					
	<b>LTN</b>	<b>NTN-B</b>	<b>NTN-F</b>	<b>BNDS35</b>	<b>NTN-B MTC</b>	<b>LF IPCA</b>
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)

	<b>PB</b>				
	<b>CC</b>	<b>Renda Variável (Grupo 1)</b>	<b>Multimercado (Grupo 2)</b>	<b>Exterior (Grupo 3)</b>	<b>Renda Fixa (Grupo 4)</b>
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
30/abr/21	22,4	110.152,5	48.896,7	116.270,8	175.342,1

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

	<b>PB</b>					
	<b>NTN-B MTC</b>	<b>DEB IPCA MTC</b>	<b>LF IPCA MTC</b>	<b>NTN-B MTM</b>	<b>DEB IPCA MTM</b>	<b>LF IPCA MTM</b>
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
30/abr/21	84.014,0	9.864,8	59.110,4	-	4.380,8	143.515,8

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	FII	PB						Total
		Funpresp-Jud Athena	BNP Mafdet	MAG Balder	Sant. Maat	Exclus. encerrados		
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	64.728,8	-	-	118.981,4	-	<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	164.846,7	49.921,9	50.113,0	-	-	<b>1.316.702,5</b>
30/abr/21	44.081,3	253.703,4	166.283,2	74.995,5	74.441,2	-	-	<b>1.366.074,8</b>

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

### 3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

Data	BB	BNP	Santander	Sul América	MAG	Western Asset	Outros*	PB	
								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	<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	-	49.921,9	56.325,8	213.763,4	578.776,6	<b>1.316.702,5</b>
30/abr/21	153.990,3	166.283,2	135.574,2	-	74.995,5	57.632,6	223.009,9	554.589,1	<b>1.366.074,8</b>
<b>Partic.</b>	<b>11,3%</b>	<b>12,2%</b>	<b>9,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>4,2%</b>	<b>16,3%</b>	<b>40,6%</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>
Abr/21	1,446%	0,032%	<b>1,414%</b>	0,703%	0,020%	<b>0,683%</b>
<b>2021</b>	<b>1,67%</b>	<b>0,14%</b>	<b>1,53%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,64%</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>
Abr/21	1,490%	0,039%	<b>1,451%</b>	1,201%	0,013%	<b>1,188%</b>
<b>2021</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,16%</b>	<b>1,11%</b>	<b>4,23%</b>	<b>0,04%</b>	<b>4,18%</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>-0,56%</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>
Abr/21	1,04%	3,61%	0,36%	1,78%	0,94%	<b>1,41%</b>	0,68%	<b>0,68%</b>
<b>2021</b>	<b>0,02%</b>	<b>3,33%</b>	<b>0,92%</b>	<b>14,32%</b>	<b>-2,43%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>
Bmk *	3,72%	-0,10%	0,69%	14,79%	-0,64%	<b>3,72%</b>	0,64%	<b>0,64%</b>
% Bmk	0,5%	-3163,7%	132,0%	97,0%	386,0%	<b>42,0%</b>	100,1%	<b>100,1%</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%	1,15%	-0,43%
Mar/21	0,20%	1,31%	0,29%
Abr/21	0,21%	0,63%	0,69%
<b>2021</b>	<b>0,69%</b>	<b>3,72%</b>	<b>0,64%</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%	-63,77%	304,07%	36,64%	-323,80%	100,66%
Mar/21	483,55%	74,88%	447,35%	69,28%	700,24%	108,44%	144,11%	100,95%
Abr/21	676,67%	222,14%	694,01%	227,83%	568,92%	186,76%	328,02%	99,31%
<b>2021</b>	<b>219,27%</b>	<b>41,98%</b>	<b>159,60%</b>	<b>30,28%</b>	<b>592,04%</b>	<b>112,32%</b>	<b>92,19%</b>	<b>100,14%</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%
Abr/21	0,27%	1,12%	0,87%	0,45%	2,03%	1,94%	0,51%	0,98%	0,88%
<b>2021</b>	<b>0,40%</b>	<b>-3,70%</b>	<b>0,72%</b>	<b>-4,67%</b>	<b>-1,25%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-0,31%</b>	<b>14,79%</b>	<b>14,37%</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%
Abr/21	1,10%	1,14%	0,87%	0,37%
<b>2021</b>	<b>-0,82%</b>	<b>-1,23%</b>	<b>1,77%</b>	<b>-1,69%</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%	0,29%	-1,28%
Mar/21	-0,72%	0,37%	-0,64%
Abr/21	-0,10%	0,32%	0,38%
<b>2021</b>	<b>-1,64%</b>	<b>1,32%</b>	<b>-1,69%</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%	
Abr/21	-0,04%	0,81%	0,56%	0,14%	1,71%	1,62%	0,19%	0,66%	0,57%	
<b>2021</b>	<b>-1,92%</b>	<b>-5,93%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>-6,88%</b>	<b>-3,54%</b>	<b>-2,42%</b>	<b>-2,62%</b>	<b>12,13%</b>	<b>11,72%</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%
Abr/21	0,31%
<b>2021</b>	<b>2,37%</b>

Fonte: IBGE

### 3.3. Análise de Risco

#### 3.3.1. Riscos de Mercado

##### Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo<sup>3</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

##### 3.3.1.1. Volatilidade Anualizada<sup>4</sup>

Abr/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórica	3,03%	3,38%	1,16%	2,00%
"na Ponta"	3,32%	3,56%	1,22%	2,11%

Fonte: Funpresp-Jud

Abr/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórica	0,68%	1,99%

Fonte: Funpresp-Jud

Abr/21	Renda Fixa		Renda Variável		Imobiliário		Exterior		
Abr/21	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórica	0,39%	4,79%	2,82%	7,78%	14,67%	16,71%	3,34%	20,41%	18,63%

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

<sup>3</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.

<sup>4</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  $\sqrt{252}$ .

atribuídos aos dados mais recentes, que se reduzem exponencialmente conforme o fator de decaimento (lambda).

No mês de abril de 2021, acerca do Plano de Benefícios, verificou-se redução da volatilidade histórica (4,36% para 3,03%) e também no conceito "na ponta" (4,33% para 3,32%).

As Reservas apresentaram redução de 4,90% para 3,38% no conceito histórico, enquanto "na ponta" houve queda de 4,83% para 3,56%. O FCBE mostrou redução de 1,38% para 1,16% no conceito histórico e no conceito "na ponta" de 1,49% para 1,22%.

Em resumo, todos os parâmetros calculados ainda se encontram 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, IDIV, IBOV, e MSCI W BRL) também apresentaram uma redução da volatilidade histórica, exceto o Índice de BDRX, que apresentou leve aumento de 49 pontos-base em relação ao mês anterior.

Acerca do PGA, os níveis de risco também se reduziram, comparativamente ao mês anterior. A volatilidade anualizada histórica caiu de 2,29% para 1,99% e "na ponta" de 2,26% para 2,11%.

### **3.3.1.2. Valor em Risco (V@R)<sup>5</sup>**

Abr/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórico	-0,31	-0,35%	-0,12%	-0,21%
"na Ponta"	-0,31%	-0,37%	-0,13%	-0,22%

Fonte: Funpresp-Jud

Abr/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórico	-0,07%	-0,21%

Fonte: Funpresp-Jud

Abr/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%	-0,50%	-0,29%	-0,81%	-1,52%	-1,73%	-0,35%	-2,11%	-1,93%	

Fonte: Funpresp-Jud

---

<sup>5</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.

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 reduziu de -0,45% para -0,31%, e “na ponta” passou de -0,45% para -0,34%.

As Reservas apresentaram redução do valor em risco, de -0,51% para -0,35% no conceito histórico, e também no conceito “na ponta”, passando de -0,50% para -0,37%.

O FCBE mostrou redução de -0,14% para -0,12% no V@R histórico, assim como “na ponta”, de -0,15% para -0,13%.

Em resumo, todos os parâmetros calculados apresentaram redução de risco este mês, e encontram-se bastante abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

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, IBOV, IDIV e MSCI W BRL) também apresentaram redução no V@R, exceto o BDRX, que apresentou leve aumento.

Acerca do PGA, os níveis de risco se reduziram comparativamente ao mês anterior. O V@R histórico passou de -0,24% para -0,21% e “na ponta” passou de -0,23% para -0,22%.

### **3.3.1.3. Índice de Sharpe (IS)<sup>6</sup>**

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Abr/21	0,70	0,22	9,76	0,45

Fonte: Funpresp-Jud

	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Abr/21	15,53	0,46

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa					Renda Variável		Imobiliário	Exterior
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Abr/21	-1,59	-1,65	0,54	-1,16	-0,51	-0,81	-0,75	1,07	1,09

Fonte: Funpresp-Jud

---

<sup>6</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.

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 abril de 2021, os indicadores do PB e Reservas tiveram redução com relação ao mês anterior, porém ainda mantiveram o sinal positivo. O PB apresentou queda de 1,31 para 0,70, assim como as Reservas (de 0,96 para 0,22). Por outro lado, o FCBE apresentou incremento de 8,82 para 9,76 e o PGA de 0,02 para 0,45.

Importante notar que dentre os principais índices de referência do mercado financeiro doméstico, apenas IRF-M1, IRF-M1+ e IMA-B5 apresentaram incremento no Índice de Sharpe, e os demais redução.

### **3.3.1.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)<sup>7</sup>**

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Abr/21	-3,61	-3,66	1,42	-1,41

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 abril de 2021, ressaltando que o horizonte é de 75 dias úteis para os cálculos.

O ISMG calculado ao final de abril de 2021, para o PB, Reservas e PGA apresentaram resultados negativos, pois apresentaram menor retorno e maior risco comparativamente aos respectivos *benchmarks* no período analisado (daí o sinal negativo). Já o FCBE, apresentou uma melhor performance, visto sua rentabilidade superior ao *benchmark*, e sinal positivo devido a, conjuntamente, apresentar volatilidade maior que o *benchmark*.

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou queda de -2,09 para -3,61, assim como as Reservas (de -2,07 para -3,66). Já o FCBE apresentou alteração de -1,47 para 1,42 e o PGA de 5,20 para -1,41.

### **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.

---

<sup>7</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.

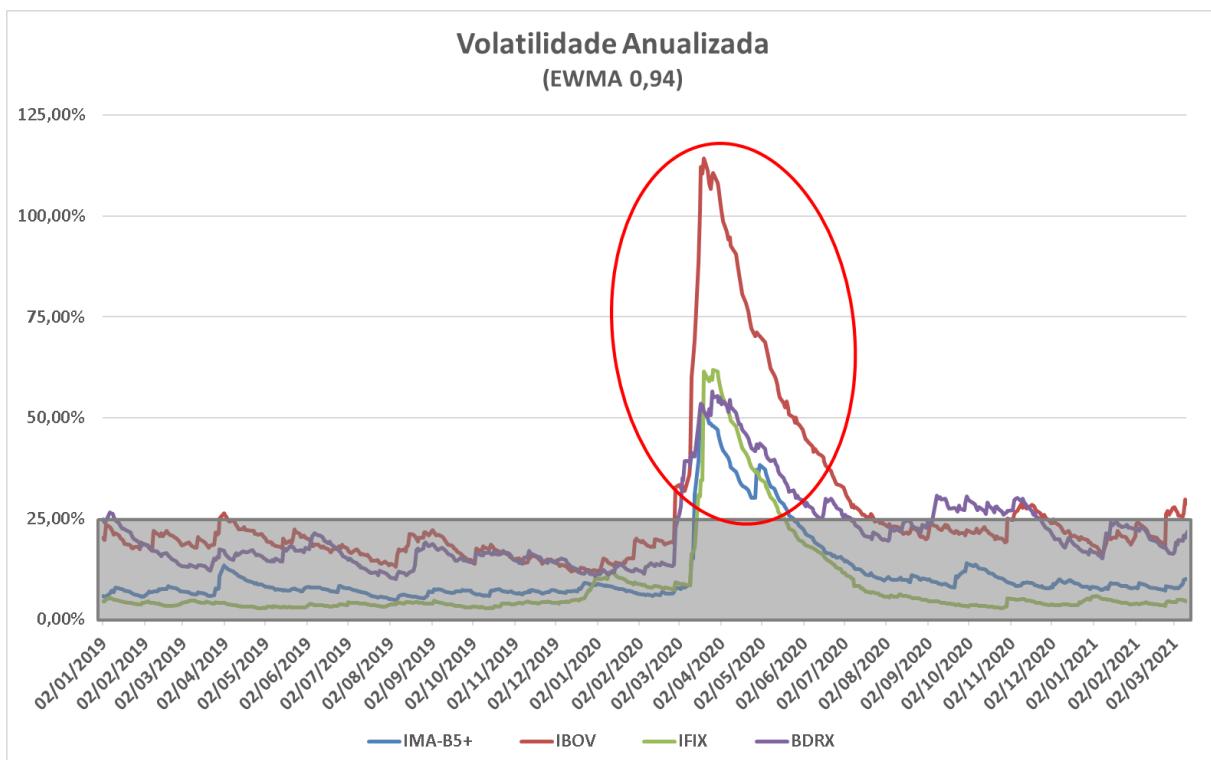
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

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 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

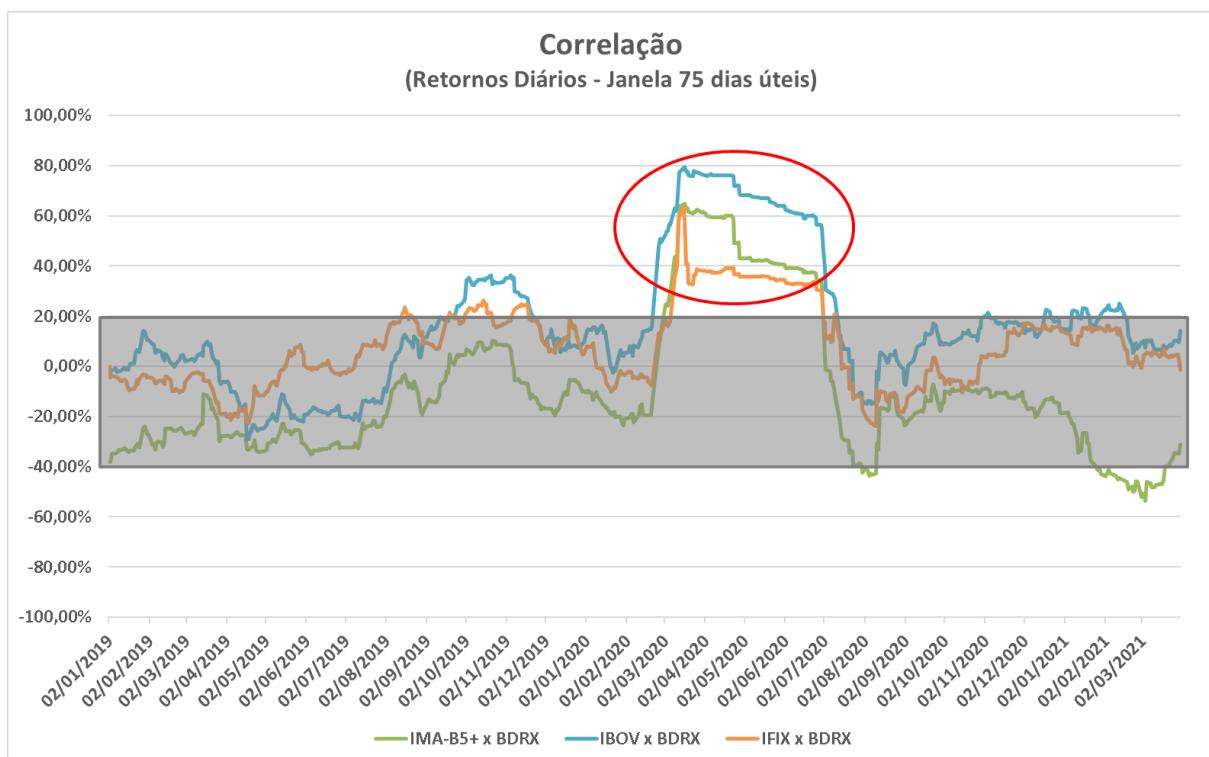
Já no Gráfico 2 a seguir, pode-se perceber a forte mudança nas correlações entre os índices de mercado doméstico e o BDRX, quando passaram de patamares reduzidos ou mesmo negativos, para níveis positivos e bem mais elevados.

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**

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 abril 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 (80,67%) 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\$ 1 milhão, atualmente equivalente a apenas 0,08% do seu patrimônio, e, ao final de abril de 2021, há investimentos no montante equivalente a 71,56% 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)				
Abr/21	D0 0,60%	Até D+1 58,57%	Até D+4 4,59%	Até D+5 3,24%	Até D+5 9,72%	Até D+6 2,68%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

Reservas	Multimercados (2D)	Renda Variável (1D)	Renda Fixa (MTC) **	Imobiliário (FII)
		TPF, Debêntures e LF ***		
Abr/21		Até D+32 4,97%	No vencimento 11,88%	No vencimento 3,75%

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 15,38% 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)				
Abr/21	D0	Até D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	Até D+6
	1,95%	2,03%	0,00%	0,00%	1,10%	10,30%

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 ***
Abr/21	Até D+32	No vencimento
	4,54%	80,08%

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 29,91% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 25,07% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0) e 74,93% 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).

Abr/21	Volatilidade Anualizada	V@R	Índice de Sharpe	ISMG
Histórico	4,61%	-0,48%	-0,95	-3,81
"na Ponta"	5,11%	-0,53%	---	---

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 5,83% para 4,61%) e "na Ponta" (de 5,63% para 5,11%) e do V@R Histórico (de -0,60% para -0,48%) e "na Ponta" (de -0,58% para -0,53%).

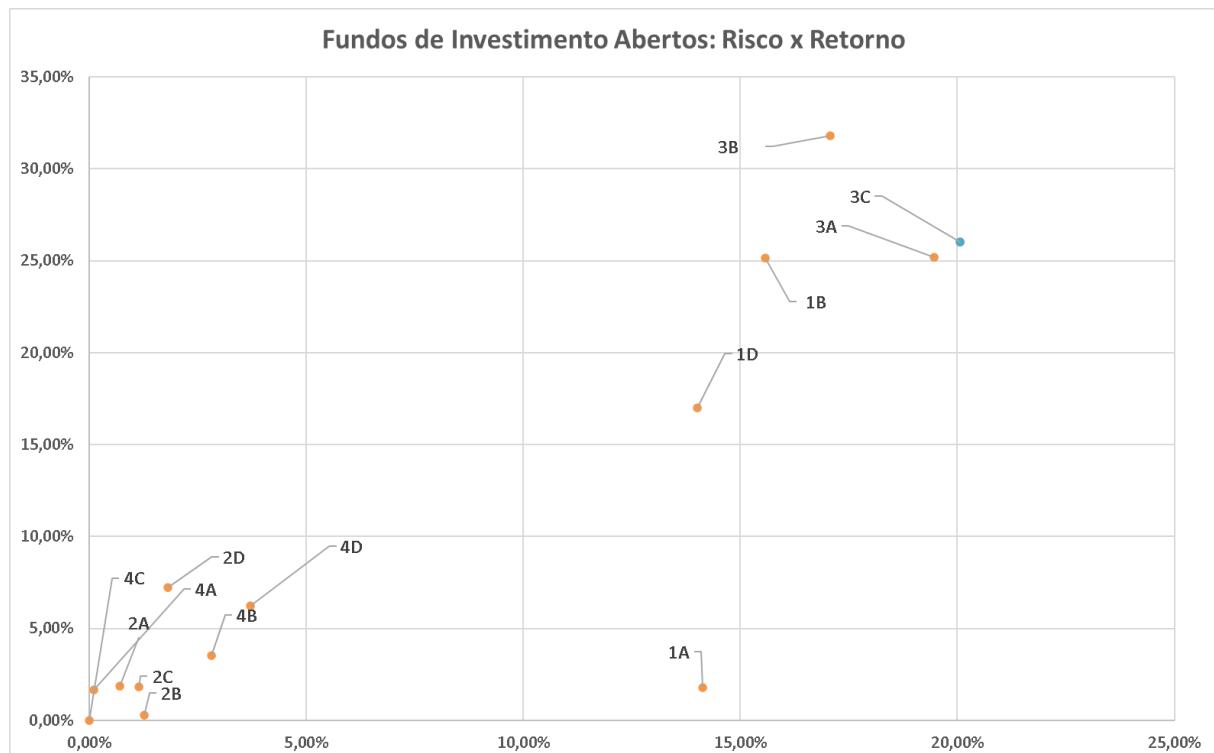
No caso do Índice de Sharpe, apresentou queda de -0,31 para -0,95. Já o ISMG também mostrou piora, passando de -3,01 para -3,81 (o sinal negativo advém do menor retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

### **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), MSCI World (3B) e S&P 500 (3C). 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	72,4%	45%	15%	94%	100%
Renda Variável	12,3%	18%	4%	45%	70%
Investimentos Estruturados	3,6%	4%	0%	14%	20%
Investimentos no Exterior	8,5%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	3,2%	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	68,8%	38%	15%	93%	100%
Renda Variável	13,5%	20%	5%	50%	70%
Investimentos Estruturados	4,2%	5%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	9,7%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	3,8%	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	94,4%	64%	40%	100%	100%
Renda Variável	4,5%	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	65,79%	36,65%	47,61%
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	44,43%	23,83%	39,01%
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	46,33%	22,64%	38,08%
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	44,83%	21,92%	37,81%
28/06/2017	NTN-B	15/05/2045	230	0,7	0,7%	IPCA + 5,67%	2.426,38	Bradesco	MTC	35/2017	15/05/2045	44,89%	21,50%	37,75%
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	41,82%	20,28%	36,80%
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	40,45%	19,28%	35,99%
11/10/2017	NTN-B	15/05/2045	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,0909%	1.387,13	Tullett Prebon	MTC	55/2017	15/05/2045	39,29%	18,44%	35,09%
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	39,47%	17,80%	34,25%
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	39,25%	17,64%	34,04%
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	38,67%	16,89%	32,97%
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	36,26%	16,16%	31,94%
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	34,27%	15,32%	30,79%
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	33,94%	14,77%	30,25%
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	34,15%	13,67%	28,65%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	32,76%	12,70%	26,05%
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	30,56%	11,76%	25,20%
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	27,25%	11,00%	23,82%
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	26,17%	10,48%	23,30%
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	25,46%	9,96%	22,98%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	23,06%	8,62%	21,06%
27/03/2019	NTN-B	15/05/2055	650	2,6	0,7%	IPCA + 4,537892%	431,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	11/2019	15/05/2055	21,08%	8,06%	19,73%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	21,95%	8,06%	19,73%
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	20,82%	7,98%	19,55%
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	20,57%	7,79%	19,18%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	18,58%	6,89%	17,95%
25/10/2019	TAEEl7	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	16,06%	4,34%	15,52%
10/12/2019	LF Safra	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	-	Safra	MTC	75/2019	10/12/2029	13,35%	3,72%	13,89%
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	13,29%	3,72%	13,89%
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	10,80%	2,73%	11,47%
06/03/2020	LF Safra	06/03/2030	20	5,0	0,6%	IPCA + 3,6400%	-	Safra	MTC	26/2020	06/03/2030	10,67%	2,70%	11,42%
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	11,33%	2,29%	11,05%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	-	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	12,86%	1,96%	11,09%
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	12,20%	1,72%	10,57%
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	10,20%	1,37%	9,19%
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	9,98%	1,33%	9,01%
18/12/2020	LF Safra	18/12/2030	16	4,0	0,3%	IPCA + 4,6100%	-	Safra	MTM	SEI 23.149/20	18/12/2030	-2,81%	0,75%	4,25%
07/04/2021	NTN-B	15/05/2055	1.800	8,0	0,6%	IPCA + 4,5472%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	0029631-2021	15/05/2055	0,58%	0,17%	1,34%

\* Data da liquidação financeira

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

\*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/abr/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	TAEEl7	15/09/2044	10.000	10,0	1,6%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTM	57/2019	15/09/2044	9,47%	4,34%	15,52%
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%	2,42%	11,06%
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	7,51%	1,53%	9,82%
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	10,74%	1,35%	9,10%
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	4,15%	0,83%	5,06%
04/12/2020	LF Safra	04/11/2027	36	9,0	0,8%	IPCA + 4,4800%	-	Safra	MTM	SEI 22.737/20	04/12/2027	1,63%	0,83%	5,06%
26/02/2021	LF Safra	26/03/2031	160	40,0	3,1%	IPCA + 5,2500%	-	Safra	MTM	SEI 27.403/21	26/03/2031	0,98%	0,41%	2,06%

\* Data da liquidação financeira

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

\*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/abr/2021

## Operações Encerradas

Data Compra *	Titulo	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	Taxa Compra % PB	Custo Compra ao anio (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao anio	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Rentabilidade Titulo 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%	3.177,22	Banco do Brasil	35/2015	1,61% 1,69% 1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	11,8%	15,05%	1.198,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,1100%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09% 3,36% 5,90%
07/12/2015	NTN-B	15/05/2017	1.000	2,7	10,4%	IPCA + 6,40%	1.425,23	Banco do Brasil	MTM	48/2015	29/02/2016	IPCA + 5,70%	1.588,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34% 2,98% 3,92%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05% 2,01% 1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2018	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	BND353	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 + 5,95%	1.127,37	Tesouro Nacional ( via BB )	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30% 6,44% 3,88%
21/10/2016	NTN-F	01/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional ( via BB )	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77% 5,88% 3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,674%	3.023,03	Tesouro Nacional ( via BB )	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	20/2017	4,46% 2,05% 1,31%
04/07/2016	NTN-B	15/05/2017	3.000	8,7	18,5%	IPCA + 6,65%	3.438,54	Banco do Brasil	MTM	30/2016	15/05/2017	---	---	---	8,90% 11,27% 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 + 5,5650%	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 + 5,5650%	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%	9,89%	224,18	Tesouro Nacional ( via Renascença )	MTM	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25% 7,08% 9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional ( via Tullett Prebon )	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7700%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50% 7,02% 9,50%
08/12/2017	NTN-B	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	---	---	---	39,72% 31,38% 26,87%	
11/03/2016	LF-BBDC	11/04/2019	19	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%
09/09/2017	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	15/08/2024	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	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	20,20% 7,56% 10,22%
15/10/2018	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,7200%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	13,08% 4,92% 5,94%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,1	2,8%	IPCA + 4,6490%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75% 4,81% 5,78%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itau 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	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% 13,27% 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%	

\* 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**

	Abr/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>Funpresp-Jud Athena</b>	0,74%	-0,79%	9,74%	11,71%	2/mai/2019 16/jul/2019
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,42%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,73%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

#### II – Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB<sup>8</sup>

	Abr/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>BNP Mafdet</b>	0,87%	-0,02%	8,26%	13,07%	02/mai/2019
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,42%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,73%	

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

	Abr/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>MAG Balder</b>	0,27%	0,11%	ND	0,11%	02/mar/2021
<b>Santander Maat</b>	0,79%	1,02%	ND	1,02%	02/mar/2021
<b>CDI</b>	0,21%	0,39%	ND	0,39%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	1,94%	ND	1,94%	

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

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

##### **Subgrupo 1A: Dividendos**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>ARX Income FIA</b>	2,54%	2,98%	41,98%	35,30%	54,26%	23/jul/2019
<b>4 UM Marlim DIV FIA</b>	2,18%	1,51%	34,34%	23,36%	37,32%	24/jul/2019
<b>IDIV</b>	2,03%	-1,25%	37,02%	27,18%	51,25%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

---

<sup>8</sup> As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

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

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Ações Retorno Total</b>	7,96%	10,42%	49,24%	42,36%	66,52%	25/nov/2020
<b>IBOV</b>	1,94%	-0,10%	47,68%	23,39%	38,06%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

### **Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Bogari Value</b>	5,94%	10,48%	63,64%	66,72%	110,52%	25/nov/2020
<b>Claritas Valor Feeder</b>	3,94%	4,10%	46,59%	39,77%	60,35%	25/nov/2020
<b>Constância Fundamento FIA</b>	5,27%	7,36%	40,43%	39,33%	71,36%	25/nov/2020
<b>IBOV</b>	1,94%	-0,10%	47,68%	23,39%	38,06%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

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

### **Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Multi Empresa LP</b>	0,48%	0,82%	4,20%	10,22%	17,46%	28/out/2020
<b>Claritas Institucional FIM</b>	0,21%	0,45%	1,29%	8,48%	15,13%	24/jul/2019
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

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

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Daycoval Multiestrategia</b>	0,18%	-0,07%	1,44%	8,79%	16,34%	4/nov/2020
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

### **Subgrupo 2C: Multimercados Juros Moeda**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Vinci Multiestrategia</b>	0,13%	0,04%	1,80%	8,87%	16,24%	24/set/2020
<b>Vinci Valorem</b>	0,23%	0,66%	7,40%	16,96%	25,68%	23/jul/2019
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

### **Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Absolute Alpha Global</b>	0,90%	1,39%	1,68%	9,79%	19,92%	25/nov/2020
<b>Absolute Vertex II</b>	1,66%	2,12%	6,17%	13,60%	25,44%	25/nov/2020
<b>Gávea Macro</b>	-0,09%	5,04%	11,11%	19,46%	28,85%	25/nov/2020
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

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

#### **Subgrupo 3A: BDR Nível I**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Western Asset BDR Nível I</b>	2,32%	12,07%	44,06%	109,06%	167,07%	25/fev/19
<b>BDR Nível I</b>	0,98%	14,79%	43,53%	100,22%	157,05%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

#### **Subgrupo 3B: MSCI World**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Global Seleqt</b>	0,98%	16,78%	50,85%	99,81%	134,69%	18/mai/2017
<b>BB Schroder</b>	1,48%	16,69%	49,04%	100,91%	136,66%	18/mai/2017
<b>MSCI World (BRL)</b>	0,88%	14,37%	42,98%	86,86%	118,62%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

#### **Subgrupo 3C: S&P 500**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BNP Access USA</b>	1,88%	11,56%	45,50%	118,57%	185,88%	7/mar/2021
<b>S&amp;P 500 (BRL)</b>	1,58%	16,54%	43,39%	96,62%	144,76%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Institucional Federal</b>	0,13%	0,54%	1,74%	6,75%	13,26%	23/mar/2016
<b>Santander Soberano DI</b>	0,14%	0,59%	1,70%	6,74%	13,27%	19/jul/2019
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Previdenciário IMA-B5</b>	0,87%	0,67%	8,63%	17,84%	29,28%	22/jan/2020
<b>BTG Tesouro IPCA</b>	0,86%	0,65%	8,65%	17,81%	29,25%	22/jan/2020
<b>Santander IMA-B5</b>	0,85%	0,66%	8,67%	17,88%	29,34%	22/jan/2020
<b>IMA-B5</b>	0,87%	0,72%	8,92%	18,36%	30,12%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

### Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Icatu Vanguarda Inflação CP</b>	1,23%	1,38%	11,70%	17,50%	29,76%	28/ago/2020
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PB</b>	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Institucional Federal</b>	0,13%	0,54%	1,74%	6,75%	13,26%	30/mar/16
<b>Santander Soberano DI</b>	0,14%	0,59%	1,70%	6,74%	13,27%	16/jul/19
<b>CDI</b>	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
<b>Benchmark PGA</b>	0,69%	0,64%	6,25%	13,12%	21,76%	

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

**Subgrupo 4B: IMA-B5**

	Abr/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Previdenciário IMA-B5</b>	0,87%	0,67%	8,63%	17,84%	29,28%	2/jan/2015
<b>BTG Tesouro IPCA</b>	0,86%	0,65%	8,65%	17,81%	29,25%	18/jul/2019
<b>Santander IMA-B5</b>	0,85%	0,66%	8,67%	17,88%	29,34%	18/jul/2019
<b>IMA-B5</b>	0,87%	0,72%	8,92%	18,36%	30,12%	
<b>Benchmark PGA</b>	0,69%	0,64%	6,25%	13,12%	21,76%	

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

## ANEXO III

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

RENDAS VARIÁVEIS																			
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	114,40	35.070.876,93	325.427,07	35.396.504,00	0,00	35.396.504,00	66,92	13,95						
BOVB11	ETF BRA IBOVCI	127.900	0	127.900	117,48	119,05	15.025.742,64	200.752,36	15.226.495,00	0,00	15.226.495,00	30,08	6,00						
Total BOVESPA		437.310	0	437.310			50.096.619,57	526.379,43	50.622.999,00	0,00	50.622.999,00	100,00	19,95						
Total		437.310	0	437.310			50.096.619,57	526.379,43	50.622.999,00	0,00	50.622.999,00	100,00	19,95						
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			
IBOVF131	IBOVE	IBO 131000	Call	RENASC	SP	131.000,00	16/06/2021	(164)	1.052,71	386,00	(172.644,82)	106.340,82	(83.304,00)	0,00	0,00	(36,62) (0,02)			
IBOV10	IBOVE	IBO 110000	PUT	RENASC	SP	110.000,00	16/06/2021	164	1.487,81	1.440,00	244.008,97	7.940,87	238.180,00	0,00	0,00	136,62 0,00			
Total BOVESPA												71.356,05	101.499,95	172.856,00	0,00	0,00	100,00 0,07		
Total												71.356,05	101.499,95	172.856,00	0,00	0,00	100,00 0,07		
FUTUROS / MERCADORIAS																			
BM&F																			
Ativo	Vto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização							Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total				
FUT D11	F24	TULLETT		(475)	0,00							83.058,93	(39.457.741,75)	105,06	(15,55)				
FUT D11	N24	TULLETT		(40)	0,00							79.553,43	(3.182.137,20)	8,47	(1,25)				
FUT WIN	M21	TULLETT		213	0,00							119.317,00	5.082.904,20	(13,53)	2,00				
Total BM&F				0,00	31.600,10							(37.556.974,75)	100,00	(14,80)					
Total				0,00	31.600,10							(37.556.974,75)	100,00	(14,80)					
RENDAS FIXAS																			
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF % S/ Total		
Negociação																			
DBNCI																			
B303363	26/10/2019	TAESA	370241-TAE	5.000,091	(24.739,22)	4.500,00	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500.000,00	1.095.197,95830	1.500.000,00	0,00	1.842.796,93	0,00	1.842.796,93 0,81			
B461505	03/12/2020	TAESA	370241-TAE	5.000,091	(24.739,22)	4.882,00	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	21.000.000,00	1.095.197,95830	22.012.443,50	0,00	22.999.157,12	0,00	22.999.157,12 11,34			
Total DBNCI										22.500.000,00		23.512.443,50	0,00	24.641.954,05	0,00	24.641.954,05 9,72			
Negociação																			
LFT																			
B344526	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,242343	(0,108566)	0,0124	SEL	05/01/2018	01/03/2024	100.000,000	10.756.16854000	1.020.894,03	0,00	1.075.816,85	0,00	1.075.816,85 0,53			
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,257219	(0,088024)	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	9.000,000	10.741.93874100	91.866,72	0,00	90.677,44	0,00	90.677,44 0,05			
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,257219	(0,088024)	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	99.000,000	10.741.93874100	10.115.877,35	0,00	10.645.261,29	0,00	10.645.261,29 5,25			
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,323319	(0,10189)	0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	800.000,000	10.683.95350200	8.072.201,06	0,00	8.547.162,80	0,00	8.547.162,80 4,21			
Total LFT										1.900.000,000		19.300.832,16	0,00	20.364.918,38	0,00	20.364.918,38 10,04			
Negociação																			
LTN																			
B491730A	05/04/2021	STNC	412739-LTN	7.839,400	(6.426079)	8.169,00	PRE	08/01/2021	01/07/2024	50.000.000,00	788.12464599	38.810.374,00	0,00	39.406.232,29	0,00	39.406.232,29 19,42			
B491730A	06/04/2021	STNC	412739-LTN	7.839,400	(6.426079)	8.177,33	PRE	08/01/2021	01/07/2024	4.000.000,00	788.12464599	3.105.026,78	0,00	3.152.496,58	0,00	3.152.496,58 1,55			
Total LTN										54.000.000,00		41.915.403,78	0,00	42.558.730,87	0,00	42.558.730,87 16,77			
Negociação																			
NTN-B																			
B344541	08/09/2017	STNC	123440-NTN	4.404025	(20.596055)	6.169,00	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725.000,000	4.433.23903900	2.486.360,77	0,00	3.214.098,30	0,00	3.214.098,30 1,58			
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4.404025	(20.596055)	5.3756	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400.000,000	4.433.23903900	1.351.732,21	0,00	1.773.265,61	0,00	1.773.265,61 0,57			
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	3.779207	(10.32712)	3.0298	IPCA	15/07/2000	15/08/2024	6.000.000,000	4.047.07804300	23.973.985,44	0,00	24.282.456,25	0,00	24.282.456,25 11,97			
B492764	27/07/2020	STNC	265794-NTN	4.499606	(19.13318)	3.8016	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	8.300.000,000	4.522.29834800	30.168.347,75	0,00	37.535.076,28	0,00	37.535.076,28 18,50			
Total NTN-B										15.425.000,000		68.579.426,17	0,00	68.804.926,44	0,00	68.804.926,44 32,92			
Total										93.825.000,000		151.708.105,6	0,00	154.370.529,74	0,00	154.370.529,74 60,85			
OPERACOES COMPROMISSADAS																			
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF % S/ Total
B499050	29/04/2021	STNC	NTN-O	N	0,31	2,65	PRE	10/02/2010	15/08/2040	30/04/2021	0	N	4.211.61479504	0,00	48.585.188,27	0,00	0,00	0,00	
B499471	30/04/2021	STNC	NTN-O	N	0,00	2,65	PRE	05/01/2018	01/01/2022	03/05/2021	50,226	N	966.03100973	48.519.873,49	48.524.909,61	48.519.873,49	0,00	48.519.873,49 23,91	
Total											50,226		48.519.873,49	97.110.097,88	48.519.873,49	0,00	48.519.873,49	23,91 19,12	
TESOURARIA																			
Descrição																			
Saldo em Tesouraria																	5.193,00	100,00	0,00
Saldo em Tesouraria - RESERVA																	0,00	0,00	0,00
Total																	5.193,00	100,00	0,00
PATRIMONIO																	253.703.420,19	100,00	

## ANEXO IV

### Carteiras de Investimentos do Fundo de Investimento Exclusivo com Gestão Terceirizada

#### BNP Mafdet

##### 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
SMAL11	ISHARES SMALCI	10.600	0	10.600	128,04	140,50	1.357.198,18	132.101,82	1.489.300,00	0,00	1.489.300,00	100,00	0,90
<b>Total BOVESPA</b>		<b>10.600</b>	<b>0</b>	<b>10.600</b>			<b>1.357.198,18</b>	<b>132.101,82</b>	<b>1.489.300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.489.300,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Total</b>		<b>10.600</b>	<b>0</b>	<b>10.600</b>			<b>1.357.198,18</b>	<b>132.101,82</b>	<b>1.489.300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.489.300,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,90</b>

##### 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	
IBOV125	IBOVE	IBO 130000	Call	BRADCTVM	SP	130.000,00	16/06/2021	(48)	1.159,60	492,00	(55.660,98)	32.044,86	(23.616,00)	0,00	0,00	(28,50)	
IBOV100	IBOVE	IBO 100000	PUT	BRADCTVM	SP	100.000,00	16/06/2021	(80)	625,15	470,00	(42.012,33)	4.412,33	(37.800,00)	0,00	0,00	(45,38)	
IBOV11	IBOVE FM	IBO 112000	PUT	BRADCTVM	SP	112.000,00	16/06/2021	80	1.939,33	1.801,00	155.148,74	(1.098,74)	144.080,00	0,00	0,00	173,88	
<b>Total BOVESPA</b>										<b>57.473,55</b>	<b>25.390,45</b>	<b>82.864,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82.864,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Total</b>										<b>(48)</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 DDI	V21	BRADCTVM	(40)	0,00	(107.251,20)	0,00	540.341,46	(10.808.829,19)	(305,87)	(5,50)	
FUT DDI	M21	BRADCTVM	30	0,00	71.176,60	0,00	541.898,84	8.128.482,57	230,07	4,89	
FUT DDI	K21	BRADCTVM	11	0,00	28.816,37	0,00	540.303,95	2.971.871,72	84,11	1,79	
FUT DI1	F23	BRADCTVM	(39)	0,00	5.362,50	0,00	90.310,53	(3.522.110,67)	(99,99)	(2,12)	
FUT DI1	F22	BRADCTVM	1	0,00	(21,02)	0,00	99.959,74	98.959,74	2,74	0,06	
FUT DI1	F24	BRADCTVM	(69)	0,00	9.713,82	0,00	83.008,93	(5.731.756,17)	(162,23)	(3,45)	
FUT DI1	F25	BRADCTVM	50	0,00	(6.650,50)	0,00	76.008,13	3.800.406,50	107,57	2,29	
FUT DI1	F29	BRADCTVM	24	0,00	(7.720,32)	0,00	52.525,66	1.280.613,44	35,68	0,76	
FUT DI1	N21	BRADCTVM	1	0,00	(0,73)	0,00	99.413,07	99.413,07	2,81	0,06	
FUT DOL	M21	BRADCTVM	10	0,00	35.688,50	0,00	5.434,25	2.717.124,50	76,90	1,63	
FUT DOL	K21	BRADCTVM	(10)	0,00	(28.215,00)	0,00	5.403,80	(2.701.800,00)	(76,47)	(1,62)	
FUT FRC	V21	BRADCTVM	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
FUT IND	M21	BRADCTVM	80	0,00	(79.200,00)	0,00	119.317,00	8.545.360,00	270,17	5,74	
FUT T10	M21	BRADCTVM	(3)	0,00	(760,26)	0,00	713,44	(2.140.331,38)	(80,58)	(1,29)	
FUT WDO	K21	BRADCTVM	(5)	0,00	(2.621,50)	0,00	5.403,80	(270.180,00)	(7,65)	(0,16)	
FUT WDO	M21	BRADCTVM	(63)	652,49	(45.681,28)	0,00	5.434,25	(3.423.576,87)	(98,90)	(2,06)	
FUT WSP	M21	BRADCTVM	62	0,00	(18.581,44)	0,00	22.643,04	3.509.871,13	99,34	2,11	
<b>Total BM&amp;F</b>			<b>652,49</b>		<b>(144.926,46)</b>		<b>0,00</b>		<b>3.533.118,39</b>	<b>100,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Total</b>			<b>652,49</b>		<b>(144.926,46)</b>		<b>0,00</b>		<b>3.533.118,39</b>	<b>100,00</b>	<b>2,13</b>

##### Negociação

###### LFT

B338215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,323319	0,010189	0,0223 SEL	08/03/2019	01/09/2025	500.000,000	10.683.95350200	5.035.098,94	0,00	5.341.976,75	0,00	5.341.976,75	3,24	3,21
B338228	02/05/2019	STNC	287444-LFT	0,102423	0,070105	0,0104 SEL	08/07/2016	01/09/2022	160.000,000	10.814.7930300	1.912.945,59	0,00	1.730.686,88	0,00	1.730.686,88	1,05	1,04
B300985	27/02/2020	STNC	296119-LFT	0,134981	0,317386	0,0175 SEL	13/01/2017	01/03/2023	930.000,000	10.807.56216900	9.795.972,26	0,00	10.051.032,81	0,00	10.051.032,81	6,10	6,04
B409949	22/05/2020	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0232 SEL	08/01/2016	01/03/2022	26.000,000	10.826.96950550	306.022,07	0,00	313.971,34	0,00	313.971,34	0,19	0,19
<b>Total LFT</b>									<b>1.619.000,000</b>		<b>16.752.036,86</b>	<b>0,00</b>	<b>17.437.667,78</b>	<b>0,00</b>	<b>17.437.667,78</b>	<b>10,58</b>	<b>10,48</b>

##### Negociação

###### LTN

B434631A	04/09/2020	STNC	378645-LTN	7,638300	(4,749811)	5.2540 PRE	06/01/2020	01/01/2024	2.900.000,000	824.0516217	2.446.923,88	0,00	2.399.762,84	0,00	2.399.762,84	1,45	1,44
B458676A	04/12/2020	STNC	378645-LTN	7,538300	(4,749811)	6.0340 PRE	06/01/2020	01/01/2024	4.100.000,000	824.0516217	3.427.952,55	0,00	3.378.630,22	0,00	3.378.630,22	2,05	2,03
B479134A	19/02/2021	STNC	412738-LTN	6,496000	(4,262473)	5.3490 PRE	08/01/2021	01/01/2023	3.700.000,000	899.96905326	3.357.331,30	0,00	3.329.885,49	0,00	3.329.885,49	2,02	2,00
<b>Total LTN</b>									<b>10.700.000,000</b>		<b>9.234.207,73</b>	<b>0,00</b>	<b>9.098.278,55</b>	<b>0,00</b>	<b>9.098.278,55</b>	<b>5,52</b>	<b>5,47</b>

##### Negociação

###### NTM-B

B387932	12/02/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,909388)	1.7190 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	152.000,000	3.765.39804100	568.029,16	0,00	572.340,50	0,00	572.340,50	0,35	0,34
B380654	29/02/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,909388)	1.4611 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	968.000,000	3.765.39804100	3.249.248,98	0,00	3.844.905,30	0,00	3.844.905,30	2,21	2,19
B381240	28/02/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,909388)	1.4970 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	781.000,000	3.765.39804100	2.789.069,83	0,00	2.865.467,90	0,00	2.865.467,90	1,74	1,72
B3891245	28/02/2020	STNC	250877-NTN	1,930047	(3,892996)	1.7525 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	339.000,000	3.895.38838300	1.285.184,92	0,00	1.320.536,00	0,00	1.320.536,00	0,80	0,79
B3891249	28/02/2020	STNC	34610-NTN	2,720019	(4,576762)	2,1869 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	652.000,000	3.918.73737800	2.901.159,81	0,00	2.553.710,41	0,00	2.553.710,41	1,55	1,54
B408071	14/05/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,909388)	2,0190 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	40.000,000	3.765.39804100	1.958.813,85	0,00	1.656.775,13	0,00	1.656.775,13	1,00	1,00
B410223	25/05/2020	STNC	216470-NTN	1,288457	0,125071	0,8859 IPCA	15/07/2020	15/05/2021	648.000,000	3.621.46017800	2.917.047,44	0,00	311.445,57	0,00	311.445,57	0,19	0,19
B410238	25/05/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,909388)	1.4376 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	1.300.000,000	3.765.39804100	4.777.026,77	0,00	4.895.017,45	0,00	4.895.017,45	2,97	2,94
B410239	25/05/2020	STNC</															

B456395	25/11/2020	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	2.1218 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	189.000000	3.916.73375800	735.579,55	0,00	740.262,68	0,00	740.262,68	0,45	0,45
B456753	26/11/2020	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	2.0953 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	50.000000	3.916.73375800	194.865,46	0,00	195.836,68	0,00	195.836,68	0,12	0,12
B462316	16/12/2020	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	0,7409 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	334.000000	3.985.38833300	1.281.924,72	0,00	1.301.059,71	0,00	1.301.059,71	0,79	0,78
B462317	16/12/2020	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	0,7509 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	368.000000	3.985.38833300	1.412.102,24	0,00	1.433.502,92	0,00	1.433.502,92	0,87	0,86
B462318	16/12/2020	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	0,7509 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	334.000000	3.985.38833300	1.281.636,27	0,00	1.301.059,71	0,00	1.301.059,71	0,79	0,78
B462323	16/12/2020	STNC	376676-NTN	2.985928 (4,777776)	1.8501 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	4.000000	4.008.65788600	16.013,33	0,00	16.634,63	0,00	16.634,63	0,01	0,01
B467561	07/01/2021	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	1.6674 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	106.000000	3.916.73375800	426.119,63	0,00	415.173,77	0,00	415.173,77	0,25	0,25
B467562	07/01/2021	STNC	179417-NTN	4.480004 (19,32436)	3.8759 IPCA	15/07/2000	15/08/2025	301.000000	4.421.33982800	1.436.260,67	0,00	1.330.823,28	0,00	1.330.823,28	0,81	0,80
B467563	07/01/2021	STNC	123440-NTN	4.404005 (20,58055)	3.8884 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	198.000000	4.433.23903900	906.954,11	0,00	877.781,32	0,00	877.781,32	0,53	0,53
B467564	07/01/2021	STNC	265794-NTN	4.499000 (19,13318)	3.8853 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70.000000	4.522.26834800	336.986,40	0,00	316.500,88	0,00	316.500,88	0,19	0,19
B467565	07/01/2021	STNC	179417-NTN	3.983209 (24,13566)	2.9490 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	87.000000	4.100.26834900	379.480,90	0,00	356.724,91	0,00	356.724,91	0,22	0,21
B467568	07/01/2021	STNC	280491-NTN	3.369807 (11,19106)	2.3660 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	462.000000	3.998.26147600	1.917.024,19	0,00	1.847.196,80	0,00	1.847.196,80	1,12	1,11
B467569	07/01/2021	STNC	318248-NTN	3.776207 (16,32712)	2.6852 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	80.000000	4.047.07604300	341.955,95	0,00	323.766,08	0,00	323.766,08	0,20	0,19
B467571	07/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.031002 (33,67378)	3.2793 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	110.000000	4.341.30083100	495.592,22	0,00	477.543,09	0,00	477.543,09	0,29	0,29
B468349	11/01/2021	STNC	179415-NTN	3.983209 (24,13566)	3.0195 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	76.000000	4.100.26836500	330.254,60	0,00	311.621,76	0,00	311.621,76	0,19	0,19
B468350	11/01/2021	STNC	265794-NTN	4.499000 (19,13318)	3.9061 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70.000000	4.522.26834900	336.332,37	0,00	316.500,88	0,00	316.500,88	0,19	0,19
B468351	11/01/2021	STNC	123440-NTN	4.404005 (20,58055)	3.9275 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	221.000000	4.433.23903900	1.008.116,94	0,00	979.745,82	0,00	979.745,82	0,59	0,59
B468352	11/01/2021	STNC	179417-NTN	4.480004 (19,32436)	3.9367 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	348.000000	4.421.33982800	1.447.547,41	0,00	1.538.626,26	0,00	1.538.626,26	0,93	0,93
B468353	11/01/2021	STNC	280491-NTN	3.369807 (11,19106)	2.4328 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	124.000000	3.998.26147600	513.077,96	0,00	495.794,42	0,00	495.794,42	0,30	0,30
B468358	11/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.031002 (33,67378)	3.3707 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	162.000000	4.341.30083100	724.322,35	0,00	703.290,73	0,00	703.290,73	0,43	0,42
B470319	18/01/2021	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	1.9187 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	487.000000	3.916.73375800	1.950.833,54	0,00	1.907.449,34	0,00	1.907.449,34	1,16	1,15
B470315	18/01/2021	STNC	280491-NTN	3.369807 (11,19106)	2.5788 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	111.000000	3.998.26147600	458.138,74	0,00	443.807,02	0,00	443.807,02	0,27	0,27
B470376	19/01/2021	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	1.8784 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	502.000000	3.916.73375800	2.013.869,79	0,00	1.966.200,34	0,00	1.966.200,34	1,19	1,18
B470682	19/01/2021	STNC	280491-NTN	3.369807 (11,19106)	2.6188 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	345.000000	3.998.26147600	1.421.617,58	0,00	1.379.400,20	0,00	1.379.400,20	0,83	0,83
B471944	21/01/2021	STNC	123440-NTN	4.404005 (20,58055)	4.0662 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	208.000000	4.433.23903900	934.303,44	0,00	922.113,72	0,00	922.113,72	0,56	0,55
B471959	21/01/2021	STNC	265794-NTN	4.499000 (19,13318)	4.0893 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	36.000000	4.522.26834800	168.453,99	0,00	162.802,74	0,00	162.802,74	0,10	0,10
B471960	21/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.031002 (33,67378)	3.5191 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	93.000000	4.341.30083100	411.384,91	0,00	403.740,97	0,00	403.740,97	0,24	0,24
B471961	21/01/2021	STNC	318248-NTN	3.776207 (16,32712)	3.0384 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	181.000000	4.047.07604300	977.305,41	0,00	651.579,24	0,00	651.579,24	0,39	0,39
B471967	21/01/2021	STNC	179417-NTN	4.480004 (19,32436)	4.0693 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	68.000000	4.421.33982800	318.801,87	0,00	300.651,10	0,00	300.651,10	0,18	0,18
B474347	29/01/2021	STNC	265794-NTN	4.499000 (19,13318)	4.0781 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	32.000000	4.522.26834800	150.266,19	0,00	144.713,54	0,00	144.713,54	0,09	0,09
B470078	18/02/2021	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	3.0504 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	313.000000	3.916.73375800	1.228.899,13	0,00	1.225.937,66	0,00	1.225.937,66	0,74	0,74
B470079	18/02/2021	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	1.9225 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	207.000000	3.916.73375800	811.655,09	0,00	810.738,88	0,00	810.738,88	0,49	0,49
B470086	18/02/2021	STNC	318248-NTN	3.776207 (16,32712)	3.0504 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	61.000000	4.047.07604300	251.390,57	0,00	246.871,83	0,00	246.871,83	0,15	0,15
B470087	18/02/2021	STNC	265794-NTN	4.499000 (19,13318)	4.0202 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	17.000000	4.522.26834800	80.898,78	0,00	76.879,07	0,00	76.879,07	0,05	0,05
B479835	19/02/2021	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	0,9921 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	642.000000	3.985.38833300	2.494.468,47	0,00	2.500.839,34	0,00	2.500.839,34	1,52	1,50
B479836	19/02/2021	STNC	69007-NTNB	4.031002 (33,67378)	3.5020 IPCA	07/03/2006	15/05/2038	15.000000	4.341.30083100	66.836,80	0,00	65.119,51	0,00	65.119,51	0,04	0,04
B481133	25/02/2021	STNC	179417-NTN	4.480004 (19,32436)	4.1951 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	16.000000	4.421.33982800	72.124,67	0,00	70.741,43	0,00	70.741,43	0,04	0,04
B485916	11/03/2021	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	1.6170 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	118.000000	3.985.38833300	456.036,47	0,00	459.655,82	0,00	459.655,82	0,28	0,28
B485917	11/03/2021	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	1.6070 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.985.38833300	363.356,08	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B485922	11/03/2021	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	1.6270 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.985.38833300	363.210,49	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B485923	11/03/2021	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	1.5970 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.985.38833300	363.428,88	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B485924	11/03/2021	STNC	250877-NTN	1.930047 (3,692995)	4.0990 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	31.000000	4.100.26836500	125.743,74	0,00	127.108,87	0,00	127.108,87	0,08	0,08
B496619	16/04/2021	STNC	34610-NTNB	2.720019 (4,557662)	3.1774 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	127.000000	3.916.73375800	489.649,57	0,00	497.425,18	0,00	497.425,18	0,30	0,30
B496621	16/04/2021	STNC	380491-NTN	3.369807 (11,19106)	3.6579 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	54.000000	3.998.26147600	212.612,16	0,00	215.906,11	0,00	215.906,11	0,13	0,13
B496641	16/04/2021	STNC	318248-NTN	3.779207 (16,32712)	3.9882 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	39.000000	4.047.07604300	155.517,93	0,00	157.835,96	0,00	157.835,96	0,10	0,09
B496942	22/04/2021	STNC	179415-NTN	3.983209 (24,13566)	4.1190 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	33.000000	4.100.26836500	133.805,45	0,00	135.309,45	0,00	135.309,45	0,08	0,08
B497748</																

## MAG BALDER

### 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
IBOV10	IBOVE	IBO 110000	PUT	BRADCTVM	SP	110.000,00	16/06/2021	75	1.398,50	1.440,00	104.887,82	3.112,18	108.000,00	0,00	0,00	100,00
<b>Total BOVESPA</b>							<b>75</b>			<b>104.887,82</b>	<b>3.112,18</b>	<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Total</b>							<b>75</b>			<b>104.887,82</b>	<b>3.112,18</b>	<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,14</b>

### FUTUROS / MERCADORIAS

BM&F																
Ativo	Vcto.	Corretora	Qty.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total						
FUT D11	F25	BRADCTVM	(267)	6.890,73	25.963,34	0,00	76.008,13	(20.294.170,71)	291,13	(27,06)						
FUT DOL	K21	BRADCTVM	(4)	0,00	(10.498,00)	0,00	5.403,60	(1.080.720,00)	15,50	(1,44)						
FUT DOL	M21	BRADCTVM	0	2.712,85	24.981,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
FUT IND	M21	BRADCTVM	45	0,00	(44.550,00)	0,00	119.317,00	5.369.265,00	(77,03)	7,16						
FUT WDO	K21	BRADCTVM	25	0,00	13.107,50	0,00	5.403,60	1.350.900,00	(19,38)	1,80						
FUT WIN	M21	BRADCTVM	322	0,00	(63.756,00)	0,00	119.317,00	7.884.014,80	(110,23)	10,25						
<b>Total BM&amp;F</b>			<b>9.603,58</b>		<b>(54.839,21)</b>	<b>0,00</b>			<b>(6.970.710,91)</b>	<b>99,99</b>	<b>(9,29)</b>					
<b>Total</b>			<b>9.603,58</b>		<b>(54.839,21)</b>	<b>0,00</b>			<b>(6.970.710,91)</b>	<b>99,99</b>	<b>(9,29)</b>					

### RENDA FIXA

Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qty.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Liquido	% S/ RF	% S/ Total
--------	-----------	----------	-------	----------	----------	-----------	--------	---------	-------	------	----------	-----------------	---------------	-------------	----------	---------------	---------	------------

#### Negociação

##### LFT

B483147	03/03/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,1087	SEL	08/01/2016	01/03/2022	476.000000	10.826.59805000	5.131.858,22	0,00	5.153.460,67	0,00	5.153.460,67	6,08	6,87
B488274	12/03/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,1342	SEL	08/01/2016	01/03/2022	12.000000	10.826.59805000	129.414,30	0,00	129.919,17	0,00	129.919,17	0,15	0,17
B491341	31/03/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,1012	SEL	08/01/2016	01/03/2022	190.000000	10.826.59805000	2.952.347,21	0,00	2.057.053,63	0,00	2.057.053,63	2,43	2,74
B491669	01/04/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,0859	SEL	08/01/2016	01/03/2022	210.000000	10.826.59805000	2.268.946,15	0,00	2.273.585,59	0,00	2.273.585,59	2,68	3,03
B493174	08/04/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,0820	SEL	08/01/2016	01/03/2022	185.000000	10.826.59805000	1.999.750,53	0,00	2.002.920,64	0,00	2.002.920,64	2,36	2,67
B495574	16/04/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,0879	SEL	08/01/2016	01/03/2022	428.000000	10.826.59805000	4.829.208,92	0,00	4.033.783,96	0,00	4.033.783,96	5,47	6,18
B496065	19/04/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,0905	SEL	08/01/2016	01/03/2022	740.000000	10.826.59805000	8.004.442,95	0,00	8.011.882,56	0,00	8.011.882,56	9,45	10,68
B497728	26/04/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,0933	SEL	08/01/2016	01/03/2022	432.000000	10.826.59805000	4.974.762,18	0,00	4.677.990,35	0,00	4.677.990,35	5,52	6,24
B498811	28/04/2021	STNC	280126-LFT	0,085214	0,320377	0,0817	SEL	08/01/2016	01/03/2022	2.310.000000	10.826.59805000	25.004.829,36	0,00	25.009.441,50	0,00	25.009.441,50	29,50	33,35
<b>Total LFT</b>										<b>4.983.000000</b>		<b>53.895.565,82</b>	<b>0,00</b>	<b>53.948.938,07</b>	<b>0,00</b>	<b>53.948.938,07</b>	<b>63,64</b>	<b>71,93</b>

#### Negociação

##### NTN-B

B484073	05/03/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,2071	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	53.000000	4.522.29834800	246.265,86	0,00	239.681,81	0,00	239.681,81	0,28	0,32
B484094	05/03/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,2071	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	61.000000	4.522.29834800	238.438,07	0,00	275.860,19	0,00	275.860,19	0,33	0,37
B484411	08/03/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,2088	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	14.000000	4.522.29834800	65.075,09	0,00	63.312,17	0,00	63.312,17	0,07	0,08
B485814	11/03/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,2099	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	131.000000	4.522.29834800	601.108,16	0,00	592.421,08	0,00	592.421,08	0,70	0,79
B491684	01/04/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,4520	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	110.000000	4.522.29834800	496.997,68	0,00	497.452,81	0,00	497.452,81	0,59	0,68
B491724A	06/04/2021	STNC	376076-NTN	2,985928	(4,787776)	3,3383	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	1.227.000000	4.008.65788800	4.948.914,25	0,00	4.918.623,22	0,00	4.918.623,22	5,50	6,56
B496043	19/04/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,4494	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	61.000000	4.522.29834800	277.414,84	0,00	275.860,19	0,00	275.860,19	0,33	0,37
B496044	19/04/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,4494	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	122.000000	4.522.29834800	554.829,69	0,00	551.720,39	0,00	551.720,39	0,65	0,74
B496988	29/04/2021	STNC	285794-NTN	4,499608	(19,13318)	4,4700	IPCA	15/07/2020	15/05/2055	350.000000	4.522.29834800	1.589.735,80	0,00	1.582.904,42	0,00	1.582.904,42	1,87	2,11
B496982	30/04/2021	STNC	318249-NTN	3,779207	0,000000	3,6790	IPCA	15/07/2020	15/08/2028	1.528.000000	4.047.0704300	6.220.172,49	0,00	6.183.932,19	0,00	6.183.932,19	7,30	8,25
<b>Total NTN-B</b>						<b>5.074.000000</b>				<b>20.868.270,75</b>	<b>0,00</b>	<b>20.944.119,16</b>	<b>0,00</b>	<b>20.944.119,16</b>	<b>24,71</b>	<b>27,93</b>		
<b>Total</b>						<b>10.057.000000</b>				<b>74.763.836,57</b>	<b>0,00</b>	<b>74.893.557,23</b>	<b>0,00</b>	<b>74.893.557,23</b>	<b>88,35</b>	<b>99,88</b>		

### RENDIMENTO - OPERAÇÕES A TERMO

Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qty.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Liquido	% S/ RF	% S/ Total
--------	-----------	----------	-------	----------	----------	-----------	--------	---------	-------	------	----------	-----------------	---------------	-------------	----------	---------------	---------	------------

#### Compra

B496660	30/04/2021	STNC	376076-NTN	2,985928	0,000000	2,9550	IPCA	15/07/2020	15/05/2025	2.483.000000	4.008.65788800	9.885.072,10	0,00	9.873.324,37	0,00	9.873.324,37	11,65	13,17
---------	------------	------	------------	----------	----------	--------	------	------------	------------	--------------	----------------	--------------	------	--------------	------	--------------	-------	-------

#### TESOURARIA

Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
-----------	-------	----------	------------

Saldo em Tesouraria	55.725,46	100,00	0,07
Total	55.725,46	100,00	0,07

#### P

**SANTANDER MAAT**

FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/FU	% S/ Total										
FUT DI1	F24	SANTCCVM	173	0,00	(24.354,04)	0,00	83.068,93	14.370.924,89	34,14	19,05										
FUT DI1	F24	SANTANDE	(10)	1.239,00	0,00	0,00	83.068,93	(830.689,30)	(1,97)	(1,10)										
FUT DI1	F23	SANTCCVM	325	0,00	(44.687,50)	0,00	90.310,53	29.350.922,25	66,73	38,91										
FUT DI1	F23	SANTANDE	(25)	3.205,50	0,00	0,00	90.310,53	(2.257.783,25)	(5,38)	(2,99)										
FUT IND	M21	SANTCCVM	25	0,00	(24.750,00)	0,00	119.317,00	2.952.025,00	7,09	3,95										
FUT WDO	K21	SANTCCVM	(52)	0,00	(73.154,12)	0,00	5.403,60	(2.809.872,00)	(6,68)	(3,72)										
FUT WDO	M21	SANTANDE	69	0,00	49.250,13	0,00	5.434,25	3.749.631,81	8,91	4,97										
FUT WDO	M21	SANTCCVM	(138)	0,00	(98.500,26)	0,00	5.434,25	(7.499.263,62)	(17,82)	(9,94)										
FUT WSP	M21	SANTCCVM	89	0,00	(23.773,68)	0,00	22.843,04	5.038.076,30	11,97	6,68										
Total BM&F				4.444,50	(239.970,37)	0,00		42.094.892,08	100,01	55,81										
Total				4.444,50	(239.970,37)	0,00		42.094.892,08	100,01	55,81										
RENDAS FIXAS																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
<b>Negociação</b>																				
<b>LFT</b>																				
B482858	03/03/2021	STNC	287444-LFT	0,120423	0,708105	0,1332	SEL	08/07/2018	01/09/2022	3.240.000000	10.816.79300300	34.898.253,08	0,00	35.048.409,32	0,00	35.048.409,32	51,34	46,48		
B498812	28/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0821	SEL	08/01/2016	01/03/2022	1.386.000000	10.826.59805000	15.002.946,80	0,00	15.005.864,90	0,00	15.005.864,90	21,98	19,89		
Total LFT										4.626.000000		49.899.099,88	0,00	50.052.074,22	0,00	50.052.074,22	73,32	66,35		
<b>Negociação</b>																				
<b>NTN-B</b>																				
B482859A	03/03/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	1.7945	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.750.000000	3.895.38838300	10.555.614,20	0,00	10.712.318,05	0,00	10.712.318,05	15,09	14,20		
B482869A	30/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	0,000000	1.7945	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.600.000000	3.895.38838300	7.419.979,99	0,00	(7.401.237,92)	0,00	(7.401.237,92)	(10,64)	(9,81)		
B492014A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1083	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	117.000000	3.895.38838300	451.880,28	0,00	455.760,44	0,00	455.760,44	0,67	0,60		
B492076A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1183	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	117.000000	3.895.38838300	451.793,26	0,00	455.760,44	0,00	455.760,44	0,67	0,60		
B492077A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1183	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	76.000000	3.895.38838300	301.195,50	0,00	303.840,29	0,00	303.840,29	0,45	0,40		
B492078A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1083	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39.000000	3.895.38838300	150.626,76	0,00	151.920,14	0,00	151.920,14	0,22	0,20		
B492079A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1083	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39.000000	3.895.38838300	150.626,76	0,00	151.920,14	0,00	151.920,14	0,22	0,20		
B492083A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1357	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	196.000000	3.895.38838300	756.979,91	0,00	763.496,12	0,00	763.496,12	1,12	1,01		
B492084A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1457	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39.000000	3.895.38838300	150.594,67	0,00	151.920,14	0,00	151.920,14	0,22	0,20		
B492085A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1457	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	5.000000	3.895.38838300	19.307,01	0,00	19.476,94	0,00	19.476,94	0,03	0,03		
B493075A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1357	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	161.000000	3.895.38838300	621.804,83	0,00	627.157,52	0,00	627.157,52	0,92	0,83		
B493076A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1556	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	81.000000	3.895.38838300	312.713,84	0,00	315.528,45	0,00	315.528,45	0,48	0,42		
B493245	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1756	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	126.000000	3.895.38838300	497.834,65	0,00	502.505,10	0,00	502.505,10	0,74	0,67		
B493246	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1756	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	121.000000	3.895.38838300	466.961,19	0,00	471.341,99	0,00	471.341,99	0,69	0,62		
B493247	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1556	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	40.000000	3.895.38838300	154.337,71	0,00	155.815,53	0,00	155.815,53	0,23	0,21		
B493248	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	2,1556	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	10.000000	3.895.38838300	38.606,85	0,00	38.953,88	0,00	38.953,88	0,06	0,05		
B498975	29/04/2021	STNC	250677-NTN	1.930047	(3.692995)	1.8400	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.000.000000	3.895.38838300	7.802.229,00	0,00	7.700.778,76	0,00	7.700.778,76	11,41	10,33		
Total NTN-B										7.822.000000		30.303.087,30	0,00	15.667.252,01	0,00	15.667.252,01	22,96	20,76		
Total										12.448.000000		80.202.187,18	0,00	65.719.326,23	0,00	65.719.326,23	96,28	87,11		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B499184	28/04/2021	STNC	LTN-O	N	0,31	2,65	PRE	06/01/2020	01/01/2024	30/04/2021	0	N	818.00500028	0,00	2.534.997,49	0,00	0,00	0,00	0,00	
B499810	30/04/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	2,65	PRE	06/01/2020	01/01/2024	03/05/2021	3.115	N	818.7295254	2.550.477,75	2.550.742,47	0,00	2.550.477,74	3,74	3,38	
Total											3.115		2.550.477,75	5.085.739,56	2.550.477,74	0,00	2.550.477,74	3,74	3,38	
<b>TESOURARIA</b>																				
Descrição																				
Saldo em Tesouraria																				
Saldo em Tesouraria - RESERVA																				
Total														9.627,66		100,00				
<b>PATRIMONIO</b>																				

## ANEXO V

### Ativos do Plano de Benefícios

Veículo	PB	Reservas	FCBE	em R\$ milhões	Veículo	PB	Reservas	FCBE	em % PL
Carteira Própria	300,89	144,01	156,88		Carteira Própria	22,0%	12,3%	82,1%	
Funpresp-Jud Athena FIM	253,70	253,70	0,00		Funpresp-Jud Athena FIM	18,6%	21,6%	0,0%	
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	316,72	316,72	0,00		Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	23,2%	27,0%	0,0%	
Fundos de Investimento Abertos	450,66	416,48	34,18		Fundos de Investimento Abertos	33,0%	35,4%	17,9%	
Fundos Imobiliários	44,08	44,08	0,00		Fundos Imobiliários	3,2%	3,8%	0,0%	
Conta Corrente	0,02	0,02	0,00		Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%	
<b>Total</b>	<b>1.366,07</b>	<b>1.175,02</b>	<b>191,06</b>		<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Carteira Própria</b>	<b>PB</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>		<b>Carteira Própria</b>	<b>PB</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>	
Títulos Públicos MTC	84,01	0,00	84,01		Títulos Públicos MTC	6,2%	0,0%	44,0%	
Títulos Públicos MTM	0,00	0,00	0,00		Títulos Públicos MTM	0,0%	0,0%	0,0%	
Títulos Privados MTC	68,98	0,00	68,98		Títulos Privados MTC	5,0%	0,0%	36,1%	
Títulos Privados MTM	147,90	144,01	3,89		Títulos Privados MTM	10,8%	12,3%	2,0%	
NTN-B 2026 MTC	0,90	0,00	0,90		NTN-B 2026 MTC	0,1%	0,0%	0,5%	
NTN-B 2035 MTC	1,55	0,00	1,55		NTN-B 2035 MTC	0,1%	0,0%	0,8%	
NTN-B 2045 MTC	17,42	0,00	17,42		NTN-B 2045 MTC	1,3%	0,0%	9,1%	
NTN-B 2050 MTC	4,44	0,00	4,44		NTN-B 2050 MTC	0,3%	0,0%	2,3%	
NTN-B 2055 MTC	59,71	0,00	59,71		NTN-B 2055 MTC	4,4%	0,0%	31,3%	
NTN-B 2055 MTM	0,00	0,00	0,00		NTN-B 2055 MTM	0,0%	0,0%	0,0%	
LF Bradesco MTC	3,32	0,00	3,32		LF Bradesco MTC	0,2%	0,0%	1,7%	
LF Safra MTC	25,62	0,00	25,62		LF Safra MTC	1,9%	0,0%	13,4%	
LF Safra MTM	53,42	49,54	3,89		LF Safra MTM	3,9%	4,2%	2,0%	
LF BV MTC	30,17	0,00	30,17		LF BV MTC	2,2%	0,0%	15,8%	
LF BV MTM	90,09	90,09	0,00		LF BV MTM	6,6%	7,7%	0,0%	
Debêntures Taesa (TAAE17) MTC	9,86	0,00	9,86		Debêntures Taesa (TAAE17) MTC	0,7%	0,0%	5,2%	
Debêntures Taesa (TAAE17) MTM	4,38	4,38	0,00		Debêntures Taesa (TAAE17) MTM	0,3%	0,4%	0,0%	
em R\$ milhões									
<b>Fundos de Investimento Abertos</b>	<b>PB</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>		<b>Fundos de Investimento Abertos</b>	<b>PB</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>	
Grupo 1: Renda Variável	110,15	101,48	8,68		Grupo 1: Renda Variável	8,1%	8,6%	4,5%	
Subgrupo 1A: Dividendos	38,82	38,82	0,00		Subgrupo 1A: Dividendos	2,8%	3,3%	0,0%	
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	15,16	15,16	0,00		Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	1,1%	1,3%	0,0%	
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	56,18	47,50	8,68		Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	4,1%	4,0%	4,5%	
Grupo 2: Multimercados	48,90	48,90	0,00		Grupo 2: Multimercados	3,6%	4,2%	0,0%	
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	10,77	10,77	0,00		Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,8%	0,9%	0,0%	
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	5,41	5,41	0,00		Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,4%	0,5%	0,0%	
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	21,86	21,86	0,00		Subgrupo 2C: Juros e Moeda	1,6%	1,9%	0,0%	
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	10,87	10,87	0,00		Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	0,8%	0,9%	0,0%	
Grupo 3: Exterior	116,27	114,17	2,10		Grupo 3: Exterior	8,5%	9,7%	1,1%	
Subgrupo 3A: BDR Nível I	57,63	57,63	0,00		Subgrupo 3A: BDR Nível I	4,2%	4,9%	0,0%	
Subgrupo 3B: MSCI World	56,54	56,54	0,00		Subgrupo 3B: MSCI World	4,1%	4,8%	0,0%	
Subgrupo 3C:S&P500	2,10	0,00	2,10		Subgrupo 3C:S&P500	0,2%	0,0%	1,1%	
Grupo 4: Renda Fixa	175,34	151,94	23,41		Grupo 4: Renda Fixa	12,8%	12,9%	12,3%	
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	10,83	7,10	3,73		Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	0,8%	0,6%	2,0%	
Subgrupo 4B: IMA-B5	113,38	113,38	0,00		Subgrupo 4B: IMA-B5	8,3%	9,6%	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	51,13	31,46	19,67		Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	3,7%	2,7%	10,3%	
em % PL									
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>PB</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>		<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>PB</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>	
BCFF11	12,33	12,33	0,00		BCFF11	0,9%	1,0%	0,0%	
HGRU11	9,54	9,54	0,00		HGRU11	0,7%	0,8%	0,0%	
MXRF11	12,68	12,68	0,00		MXRF11	0,9%	1,1%	0,0%	
XPLG11	9,54	9,54	0,00		XPLG11	0,7%	0,8%	0,0%	

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

## ANEXO VI

### Composição do Plano de Benefícios

<b>Composição por Ativos</b>	<b>Plano de Benefícios</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>
Renda Fixa	72,4%	68,8%	94,4%
<i>CDI/Selic</i>	22,2%	25,5%	2,0%
<i>IPCA</i>	49,5%	42,5%	92,4%
<i>Prefixados</i>	0,7%	0,8%	0,0%
Renda Variável	12,3%	13,5%	4,5%
Estruturados (Multimercados)	3,6%	4,2%	0,0%
Exterior	8,5%	9,7%	1,1%
Imobiliário	3,2%	3,8%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

<b>Composição por Fator de Risco</b>	<b>Plano de Benefícios</b>	<b>Reservas</b>	<b>FCBE</b>
Renda Fixa	70,7%	66,8%	94,4%
<i>CDI/Selic</i>	19,3%	22,1%	2,0%
<i>IPCA</i>	49,5%	42,5%	92,4%
<i>Prefixados</i>	1,9%	2,2%	0,0%
Renda Variável	13,4%	14,8%	4,5%
Estruturados (Multimercados)	3,6%	4,2%	0,0%
Exterior	9,1%	10,4%	1,1%
Imobiliário	3,2%	3,8%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Funpresp-Jud