

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

4 | 2021

Índice

1. Introdução	3
2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada	3
2.1. Plano de Benefícios (PB)	5
2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)	6
3. Resultados de Investimentos	7
3.1. Saldos Financeiros	7
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
3.2. Rentabilidade	10
3.2.1. Rentabilidade Nominal	10
3.2.2. Rentabilidade Real	12
3.3. Análise de Risco	13
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
3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025	22
3.4.1. Plano de Benefício (PB)	22
3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA	23
Anexo I: Resultado das Operações da Carteira Própria	24
Anexo II: Resultado das Operações via Fundos de Investimentos	26
Anexo III: Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM	31
Anexo IV: Carteira de Investimentos do Fundo de Investimento Exclusivo com Gestão Terceirizada	32
Anexo V: Ativos do Plano de Benefícios	36
Anexo VI: Composição do Plano de Benefícios	37

1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos – GERIS e pela Gerência de Investimentos – GEINV¹, 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

¹ 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-chave 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 reflução 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) 2ª 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 reais², 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.

² 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)

R\$ mil

Data	PGA				Total
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IMA-B5	
31/dez/13	-	26.104,0	-	-	26.104,0
31/dez/14	-	3.721,7	19.531,0	-	23.252,7
31/dez/15	-	16.242,1	20,5	2.883,9	19.146,4
31/dez/16	-	13.847,7	3,4	2.423,7	16.274,8
31/dez/17	-	10.876,7	-	2.726,3	13.603,0
31/dez/18	6,0	11.202,3	-	6.041,0	17.249,2

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PGA			Total
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	24.381,6
31/dez/20	5,8	8.862,0	16.488,0	25.355,7
31/jan/21	5,6	6.504,2	19.551,7	26.061,5
28/fev/21	479,2	6.024,2	19.043,9	25.068,2
31/mar/21	509,7	6.419,4	19.616,9	26.546,0
30/abr/21	16,6	6.774,7	20.319,9	27.111,3

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)

R\$ mil

Data	PB								Exterior
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IRF-M1+	FI IMA-B5	FI IDKA IPCA 2A	Renda Variável	Multi Mercado	
31/dez/13	2,4	21,3	-	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	32,7	11,4	2.948,0	-	2.527,7	-	-	-	-
31/dez/15	-	13.005,0	2.261,6	21,2	22,3	-	-	-	416,4
31/dez/16	0,0	35.215,4	347,6	27,4	280,7	2.457,0	767,7	-	714,0
31/dez/17	68,2	67.292,8	-	-	-	-	3.979,8	5.395,5	6.881,2
31/dez/18	71,9	87.235,9	-	-	-	-	6.660,1	19.634,0	13.554,0

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB					
	LTN	NTN-B	NTN-F	BND35	NTN-B MTC	LF IPCA
31/dez/13	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	-	-	-	-	-	-
31/dez/15	2.690,0	8.448,1	-	-	-	2.449,6
31/dez/16	-	20.898,2	1.187,1	3.069,7	-	11.729,0
31/dez/17	20.516,5	34.145,6	-	-	10.329,0	11.593,6
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB				
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multimercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)
31/dez/19	106,8	75.096,7	58.813,6	57.877,5	16.437,3
31/dez/20	51,9	99.133,7	48.453,1	99.856,5	271.566,0
31/jan/21	12,1	97.086,3	48.488,6	103.810,2	300.317,2
26/fev/21	7,5	95.633,7	48.508,8	107.806,6	241.435,2
31/mar/21	49,5	104.585,8	48.722,7	114.237,0	164.624,5
30/abr/21	22,4	110.152,5	48.896,7	116.270,8	175.342,1

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB					
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4		9.920,2	
31/dez/20	72.821,7	9.450,0	56.300,2	40.398,2	4.405,5	106.015,1
31/jan/21	73.718,1	9.564,4	57.176,0	39.102,0	4.362,6	103.146,9
26/fev/21	74.090,2	9.629,4	57.587,6	38.132,6	4.393,2	140.655,6
31/mar/21	75.277,7	9.781,4	58.420,3	37.500,7	4.355,2	139.134,7
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	PB						Total
	FII	Funpresp-Jud Athena	BNP Mafdet	MAG Balder	Sant. Maat	Exclus. encerrados	
31/dez/13	-	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	-	-	-	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	-	-	-	-	-	-	29.314,2
31/dez/16	-	-	-	-	-	-	76.693,9
31/dez/17	-	-	-	-	-	-	160.202,2
31/dez/18	-	-	-	-	-	-	327.550,2
30/nov/19	-	248.170,0	64.728,8	-	-	118.981,4	674.654,3
31/dez/19	-	310.218,1	65.543,0	-	-	53.848,5	733.648,7
31/dez/20	-	248.056,0	166.311,5	-	-	-	1.222.819,6
31/jan/21	-	246.991,8	165.830,5	-	-	-	1.249.606,8
26/fev/21	39.823,0	251.638,3	164.471,3	-	-	-	1.273.805,3
31/mar/21	40.824,8	254.306,6	164.846,7	49.921,9	50.113,0	-	1.316.702,5
30/abr/21	44.081,3	253.703,4	166.283,2	74.995,5	74.441,2	-	1.366.074,8

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB								Total PB
	BB	BNP	Santander	Sul América	MAG	Western Asset	Outros*	Carteira Própria + Athena	
30/nov/19	104.021,8	64.728,8	2.891,1	68.326,9	-	28.263,9	82.717,3	326.595,6	674.654,3
31/dez/19	52.308,7	65.543,0	5.093,0	70.068,5	-	38.617,0	101.186,1	405.925,3	733.648,7
31/dez/20	163.918,0	166.311,5	84.756,5	-	-	51.423,3	218.963,5	537.446,8	1.222.819,6
31/jan/21	180.034,3	165.830,9	102.540,1	-	-	52.910,6	214.229,2	534.061,6	1.249.606,8
26/fev/21	175.100,7	164.471,3	90.636,4	-	-	53.986,9	213.490,6	576.126,8	1.273.812,8
31/mar/21	148.241,8	164.846,7	104.826,4	-	49.921,9	56.325,8	213.763,4	578.776,6	1.316.702,5
30/abr/21	153.990,3	166.283,2	135.574,2	-	74.995,5	57.632,6	223.009,9	554.589,1	1.366.074,8
Partic.	11,3%	12,2%	9,9%	0,0%	5,5%	4,2%	16,3%	40,6%	100,0%

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.2. Rentabilidade

3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2020	9,32%	0,47%	8,81%	6,05%	0,24%	5,79%
Jan/21	-0,251%	0,031%	-0,283%	0,123%	0,019%	0,103%
Fev/21	-0,539%	0,034%	-0,573%	-0,417%	0,018%	-0,434%
Mar/21	1,015%	0,039%	0,976%	0,311%	0,021%	0,290%
Abr/21	1,446%	0,032%	1,414%	0,703%	0,020%	0,683%
2021	1,67%	0,14%	1,53%	0,72%	0,08%	0,64%

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
2020 **	9,44%	0,50%	8,90%	8,59%	0,30%	8,27%
Jan/21	-0,463%	0,038%	-0,501%	1,118%	0,009%	1,108%
Fev/21	-0,692%	0,038%	-0,729%	0,418%	0,009%	0,410%
Mar/21	0,947%	0,044%	0,903%	1,428%	0,012%	1,416%
Abr/21	1,490%	0,039%	1,451%	1,201%	0,013%	1,188%
2021	1,27%	0,16%	1,11%	4,23%	0,04%	4,18%

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
2020	8,64%	-3,65%	2,68%	59,82%	-	8,81%	5,79%	5,79%
Jan/21	-0,36%	-2,61%	0,07%	3,96%	-	-0,28%	0,10%	0,10%
Fev/21	-0,63%	-3,31%	0,04%	3,85%	0,18%	-0,56%	-0,43%	-0,43%
Mar/21	-0,02%	5,92%	0,44%	4,04%	-3,51%	0,98%	0,29%	0,29%
Abr/21	1,04%	3,61%	0,36%	1,78%	0,94%	1,41%	0,68%	0,68%
2021	0,02%	3,33%	0,92%	14,32%	-2,43%	1,54%	0,64%	0,64%
Bmk *	3,72%	-0,10%	0,69%	14,79%	-0,64%	3,72%	0,64%	0,64%
% Bmk	0,5%	-3163,7%	132,0%	97,0%	386,0%	42,0%	100,1%	100,1%

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
2020	2,76%	8,84%	5,93%
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%
2021	0,69%	3,72%	0,64%

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
2020	310,50%	99,74%	310,50%	99,74%	310,50%	99,74%	206,81%	97,63%
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%
2021	219,27%	41,98%	159,60%	30,28%	592,04%	112,32%	92,19%	100,14%

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
2020	3,84%	8,45%	8,04%	5,50%	-1,00%	2,92%	-10,24%	54,01%	47,52%
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%
2021	0,40%	-3,70%	0,72%	-4,67%	-1,25%	-0,10%	-0,31%	14,79%	14,37%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
2020	4,11%	4,19%	3,59%	1,21%
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%
2021	-0,82%	-1,23%	1,77%	-1,69%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	CDI	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
2020	-1,68%	4,13%	1,35%
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%
2021	-1,64%	1,32%	-1,69%

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
Data	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2020	-0,65%	3,77%	3,37%	0,94%	-5,28%	-1,53%	-14,12%	47,35%	41,14%
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%
2021	-1,92%	-5,93%	-1,61%	-6,88%	-3,54%	-2,42%	-2,62%	12,13%	11,72%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

Data	IPCA
2020	4,52%
Jan/21	0,25%
Fev/21	0,86%
Mar/21	0,93%
Abr/21	0,31%
2021	2,37%

Fonte: IBGE

3.3. Análise de Risco

3.3.1. Riscos de Mercado

Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo³

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 Anualizada⁴

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

	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

³ 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.

⁴ **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)⁵

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

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
Abr/21	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

⁵ **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)⁶

	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

⁶ **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)⁷

	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.

⁷ **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.

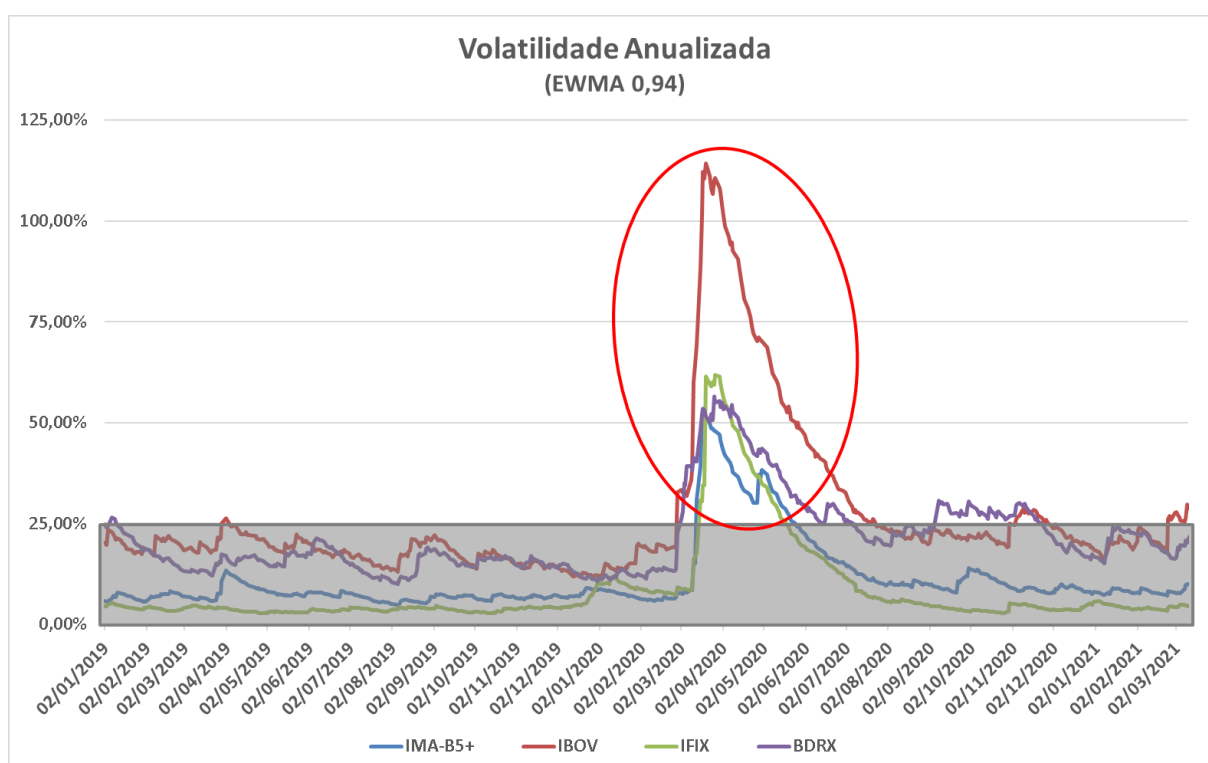
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

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

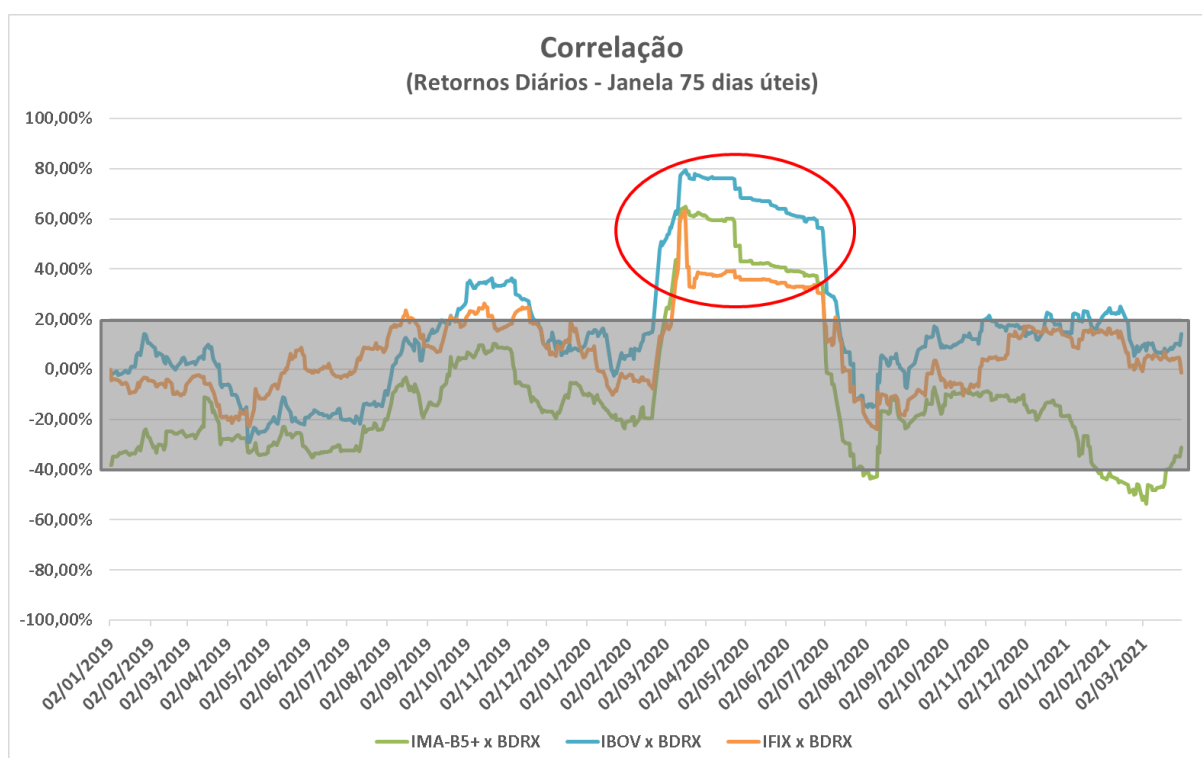
Já no Gráfico 2 a seguir, pode-se perceber a forte mudança nas correlações entre os índices de mercado doméstico e o BDRX, quando passaram de patamares reduzidos ou mesmo negativos, para níveis positivos e bem mais elevados.

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

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%	2.428,38	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 + 5,0990%	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	TAEE17	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)	MTC	0029631-2021	15/05/2055	0,58%	0,17%	1,34%

* Data da liquidação financeira

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

*** Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/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	TAEE17	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 a Mercado // MTC: Marcação pela Curva

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

Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Re rentabilidade Título CDI Bnk PB
12/08/2015	LTN	01/07/2017	5.000	3,9	24,5%	13,925%	1.934,17	Banco do Brasil	MTM	28/2015	28/09/2015	16,0800%	3.777,22	Banco do Brasil	35/2015	-1,61% 1,69% 1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	13,8%	15,05%	1.158,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,1100%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09% 3,36% 5,90%
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%	1.585,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34% 2,98% 3,93%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05% 2,01% 1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2019	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89% 1,16% 0,96%
14/10/2016	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	BND535	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 B8)	MTM	35/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	10,46% 9,21% 5,34%
13/10/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	3,0	5,1%	IPCA + 5,952%	1.127,37	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30% 6,44% 3,88%
23/10/2016	NTN-F	01/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77% 5,88% 3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,614%	3.023,03	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	29/2017	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% 11,77% 6,81%
09/11/2016	NTN-B	15/05/2017	1.000	3,0	4,8%	IPCA + 6,46%	974,07	Banco do Brasil	MTM	46/2016	15/05/2017	---	---	---	---	4,87% 6,21% 3,85%
29/02/2016	NTN-B	15/08/2018	1.000	2,9	8,2%	IPCA + 5,70%	1.231,60	Banco do Brasil	MTM	9/2016	06/09/2017	IPCA + 3,46%	-273,78	Bradesco	48/2017	19,00% 20,65% 12,98%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2019	2.000	6,1	5,9%	IPCA + 5,00%	533,81	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	06/09/2017	IPCA + 3,45%	487,38	Bradesco	48/2017	3,91% 2,72% 1,58%
16/11/2015	LF BBDC	16/11/2017	5	1,0	4,5%	IPCA + 7,01%	-	Bradesco	MTC	42/2015	16/11/2017	---	---	---	---	26,80% 26,75% 20,23%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2021	1.300	4,0	3,8%	IPCA + 5,55%	6.643,20	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	713,38	BGC Partners	19/2018	13,08% 6,74% 6,32%
21/07/2017	NTN-B	15/05/2021	2.200	6,9	6,2%	IPCA + 4,93%	5.624,84	Bradesco	MTM	42/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	1.207,25	BGC Partners	19/2018	10,36% 5,64% 5,83%
27/11/2015	LF BBDC	27/04/2018	7	1,4	5,6%	IPCA + 7,68%	-	Bradesco	MTC	47/2015	27/04/2018	---	---	---	---	34,17% 29,49% 23,32%
22/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	8,98%	224,18	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	53/2017	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	LTN	01/07/2021	10.000	7,2	4,8%	9,62%	233,27	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	67/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,49	Renascença	47/2018	10,80% 5,61% 7,83%
27/01/2016	LF BBDC	27/12/2018	16	2,4	7,5%	IPCA + 6,70%	-	Bradesco	MTC	3/2016	27/12/2018	---	---	---	---	36,77% 32,04% 26,63%
18/03/2016	LF Safra	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,70%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	---	---	---	---	35,72% 31,38% 26,87%
11/03/2016	LF BBDC	11/04/2019	10	2,00	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	---	---	---	---	38,16% 32,31% 28,24%
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	31,19% 14,79% 17,77%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	23,74% 12,73% 16,28%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullett Prebon	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	45,05% 12,70% 16,26%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4	4,0%	IPCA + 4,9350%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	26/07/2019	IPCA + 3,0900%	---	Athena	---	28,69% 11,42% 14,91%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	47,15% 11,30% 14,77%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7550%	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 + 4,9400%	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 + 4,6400%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75% 4,81% 5,78%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itaú Unibanco	MTM	47/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66% 4,76% 5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	12,53% 3,89% 5,14%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	07/04/2020	4,1610%	1.958,39	XP Investimentos	39/2020	32,64% 13,72% 19,26%
01/02/2018	LTN	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
Funpresp-Jud Athena	0,74%	-0,79%	9,74%	11,71%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,42%	
Benchmark PB	0,74%	3,83%	11,28%	18,73%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

II – Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB⁸

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

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

	Abr/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
MAG Balder	0,27%	0,11%	ND	0,11%	02/mar/2021
Santander Maat	0,79%	1,02%	ND	1,02%	02/mar/2021
CDI	0,21%	0,39%	ND	0,39%	
Benchmark PB	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
ARX Income FIA	2,54%	2,98%	41,98%	35,30%	54,26%	23/jul/2019
4 UM Marlim DIV FIA	2,18%	1,51%	34,34%	23,36%	37,32%	24/jul/2019
IDIV	2,03%	-1,25%	37,02%	27,18%	51,25%	
Benchmark PB	0,74%	3,83%	11,28%	18,76%	29,88%	

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

⁸ 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
BB Ações Retorno Total	7,96%	10,42%	49,24%	42,36%	66,52%	25/nov/2020
IBOV	1,94%	-0,10%	47,68%	23,39%	38,06%	
Benchmark PB	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
Bogari Value	5,94%	10,48%	63,64%	66,72%	110,52%	25/nov/2020
Claritas Valor Feeder	3,94%	4,10%	46,59%	39,77%	60,35%	25/nov/2020
Constância Fundamento FIA	5,27%	7,36%	40,43%	39,33%	71,36%	25/nov/2020
IBOV	1,94%	-0,10%	47,68%	23,39%	38,06%	
Benchmark PB	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
BB Multi Empresa LP	0,48%	0,82%	4,20%	10,22%	17,46%	28/out/2020
Claritas Institucional FIM	0,21%	0,45%	1,29%	8,48%	15,13%	24/jul/2019
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PB	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
Daycoval Multiestrategia	0,18%	-0,07%	1,44%	8,79%	16,34%	4/nov/2020
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PB	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
Vinci Multiestrategia	0,13%	0,04%	1,80%	8,87%	16,24%	24/set/2020
Vinci Valorem	0,23%	0,66%	7,40%	16,96%	25,68%	23/jul/2019
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PB	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
Absolute Alpha Global	0,90%	1,39%	1,68%	9,79%	19,92%	25/nov/2020
Absolute Vertex II	1,66%	2,12%	6,17%	13,60%	25,44%	25/nov/2020
Gávea Macro	-0,09%	5,04%	11,11%	19,46%	28,85%	25/nov/2020
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PB	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
Western Asset BDR Nível I	2,32%	12,07%	44,06%	109,06%	167,07%	25/fev/19
BDR Nível I	0,98%	14,79%	43,53%	100,22%	157,05%	
Benchmark PB	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
BB Global Seleqt	0,98%	16,78%	50,85%	99,81%	134,69%	18/mai/2017
BB Schroder	1,48%	16,69%	49,04%	100,91%	136,66%	18/mai/2017
MSCI World (BRL)	0,88%	14,37%	42,98%	86,86%	118,62%	
Benchmark PB	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
BNP Access USA	1,88%	11,56%	45,50%	118,57%	185,88%	7/mar/2021
S&P 500 (BRL)	1,58%	16,54%	43,39%	96,62%	144,76%	
Benchmark PB	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
BB Institucional Federal	0,13%	0,54%	1,74%	6,75%	13,26%	23/mar/2016
Santander Soberano DI	0,14%	0,59%	1,70%	6,74%	13,27%	19/jul/2019
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PB	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
BB Previdenciário IMA-B5	0,87%	0,67%	8,63%	17,84%	29,28%	22/jan/2020
BTG Tesouro IPCA	0,86%	0,65%	8,65%	17,81%	29,25%	22/jan/2020
Santander IMA-B5	0,85%	0,66%	8,67%	17,88%	29,34%	22/jan/2020
IMA-B5	0,87%	0,72%	8,92%	18,36%	30,12%	
Benchmark PB	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
Icatu Vanguarda Inflação CP	1,23%	1,38%	11,70%	17,50%	29,76%	28/ago/2020
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PB	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
BB Institucional Federal	0,13%	0,54%	1,74%	6,75%	13,26%	30/mar/16
Santander Soberano DI	0,14%	0,59%	1,70%	6,74%	13,27%	16/jul/19
CDI	0,21%	0,69%	2,14%	7,45%	14,26%	
Benchmark PGA	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
BB Previdenciário IMA-B5	0,87%	0,67%	8,63%	17,84%	29,28%	2/jan/2015
BTG Tesouro IPCA	0,86%	0,65%	8,65%	17,81%	29,25%	18/jul/2019
Santander IMA-B5	0,85%	0,66%	8,67%	17,88%	29,34%	18/jul/2019
IMA-B5	0,87%	0,72%	8,92%	18,36%	30,12%	
Benchmark PGA	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

RENTA VARIÁVEL																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total							
BOVA11	ISHARES BOVACI	309.410	0	309.410	113,35	114,40	35.070.876,93	325.627,07	35.396.504,00	0,00	35.396.504,00	89,92	13,95							
BOVB11	ETF BRA IBOVCI	127.900	0	127.900	117,48	119,05	15.025.742,04	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	16/05/2021	(164)	1.052,71	386,00	(172.544,82)	106.340,82	(63.304,00)	0,00	0,00	(36,62)	(0,02)			
IBOVR10	IBOVE	IBO 110000	PUT	RENASC	SP	110.000,00	16/05/2021	164	1.487,81	1.440,00	244.000,87	(7.840,87)	236.160,00	0,00	0,00	136,62	0,09			
Total BOVESPA							0			71.356,05	101.499,95	172.856,00	0,00	0,00	100,00	0,07				
Total							0			71.356,05	101.499,95	172.856,00	0,00	0,00	100,00	0,07				
FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT DI1	F24	TULLETT	(475)	0,00	66.870,50	0,00	83,088,93	(39.457.741,75)	105,06	(15,55)										
FUT DI1	N24	TULLETT	(40)	0,00	6.903,60	0,00	79.553,43	(3.182.137,20)	8,47	(1,25)										
FUT WIN	M21	TULLETT	213	0,00	(42.174,00)	0,00	119.317,00	5.082.604,20	(13,53)	2,00										
Total BM&F			0,00	31.600,10	0,00	0,00	(37.556.974,75)	100,00	(14,80)											
Total			0,00	31.600,10	0,00	0,00	(37.556.974,75)	100,00	(14,80)											
RENTA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
DBNCI																				
B363363	25/10/2019	TAESA	370241-TAE	5,000591	(24,73922)	4,5000	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500,000000	1,095,19795830	1.500.000,00	0,00	1.642.796,93	0,00	1.642.796,93	0,81	0,05		
B461505	03/12/2020	TAESA	370241-TAE	5,000591	(24,73922)	4,8829	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	21.000,000000	1,095,19795830	22.012.443,50	0,00	22.999.157,12	0,00	22.999.157,12	11,34	9,07		
Total DBNCI										22.500,000000		23.512.443,50	0,00	24.641.954,05	0,00	24.641.954,05	12,15	9,72		
Negociação																				
LFT																				
B344528	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,242343	(0,108566)	0,0124	SEL	05/01/2018	01/03/2024	100,000000	10,758,16854000	1.020.884,03	0,00	1.075.816,85	0,00	1.075.816,85	0,53	0,42		
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,257219	(0,088024)	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	9,000000	10,741,83874100	91.869,72	0,00	96.677,44	0,00	96.677,44	0,05	0,04		
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,257219	(0,088024)	0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	991,000000	10,741,83874100	10.115.877,35	0,00	10.645.261,29	0,00	10.645.261,29	5,25	4,20		
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,323319	0,010189	0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	800,000000	10,683,95350200	8.072.201,06	0,00	8.547.162,80	0,00	8.547.162,80	4,21	3,37		
Total LFT										1.900,000000		19.300.832,16	0,00	20.364.918,38	0,00	20.364.918,38	10,04	8,03		
Negociação																				
LTN																				
B491730A	05/04/2021	STNC	412739-LTN	7,839400	(6,426079)	8,1690	PRE	08/01/2021	01/07/2024	50,000,000000	788,12464599	39.810.374,00	0,00	39.409.232,29	0,00	39.409.232,29	19,42	15,53		
B492178A	05/04/2021	STNC	412739-LTN	7,839400	(6,426079)	8,1773	PRE	08/01/2021	01/07/2024	4,000,000000	788,12464599	3.105.029,78	0,00	3.152.498,58	0,00	3.152.498,58	1,55	1,24		
Total LTN										54,000,000000		41.915.403,78	0,00	42.558.730,87	0,00	42.558.730,87	20,97	16,77		
Negociação																				
NTN-B																				
B344541	08/08/2017	STNC	123440-NTN	4,404005	(20,59055)	5,1690	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725,000000	4,433,23903900	2.485.360,77	0,00	3.214.098,30	0,00	3.214.098,30	1,58	1,27		
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4,404005	(20,59055)	5,3750	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400,000000	4,433,23903900	1.351.732,21	0,00	1.773.295,61	0,00	1.773.295,61	0,87	0,70		
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	3,779207	(16,32712)	3,0296	IPCA	15/07/2000	15/09/2028	8,000,000000	4,047,67804300	23.973.865,44	0,00	24.262.456,25	0,00	24.262.456,25	11,97	9,57		
B492794	27/07/2020	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	3,8016	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	8,300,000000	4,522,29834900	30.168.347,75	0,00	37.535.076,28	0,00	37.535.076,28	18,50	14,79		
Total NTN-B										15.425,000000		66.979.426,17	0,00	66.804.926,44	0,00	66.804.926,44	32,92	26,33		
Total										93.825,000000		151.768.105,6	0,00	154.370.529,74	0,00	154.370.529,74	76,08	60,85		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg/ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B499050	29/04/2021	STNC	NTN-O	N	0,31	2,65	PRE	10/02/2010	15/08/2040	30/04/2021	0	N	4.211,61479524	0,00	48.585.188,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B499471	30/04/2021	STNC	LTN-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	19,12
Total					0,31	5,30					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														Valor		% S/ TES		% S/ Total		
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		
PATRIMÔNIO																				
																253.703.420,19		100,00		

ANEXO IV

Carteiras de Investimentos do Fundo de Investimento Exclusivo com Gestão Terceirizada

BNP Mafdet

RENTA VARIÁVEL																		
BOVESPA																		
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total					
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					
Total BOVESPA		10.600	0	10.600			1.357.198,18	132.101,82	1.489.300,00	0,00	1.489.300,00	100,00	0,90					
Total		10.600	0	10.600			1.357.198,18	132.101,82	1.489.300,00	0,00	1.489.300,00	100,00	0,90					
OPÇÕES																		
BOVESPA																		
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total		
IBOV125	IBOVE	IBO 130000	Call	BRADCTVM	SP	130.000,00	16/09/2021	(48)	1.156,60	492,00	(55.660,88)	32.044,86	(23.616,00)	0,00	0,00	(28,50)	(0,01)	
IBOVR100	IBOVE	IBO 100000	PUT	BRADCTVM	SP	100.000,00	16/09/2021	(80)	525,15	470,00	(42.012,33)	4.412,33	(37.600,00)	0,00	0,00	(45,38)	(0,02)	
IBOVR111	IBOVFM	IBO 112000	PUT	BRADCTVM	SP	112.000,00	16/09/2021	80	1.939,33	1.801,00	155.148,74	(11.066,74)	144.080,00	0,00	0,00	173,88	0,09	
Total BOVESPA							(48)			57.473,55	25.390,45	82.864,00	0,00	0,00	100,00	0,05		
Total							(48)			57.473,55	25.390,45	82.864,00	0,00	0,00	100,00	0,05		
FUTUROS / MERCADORIAS																		
BM&F																		
Ativo	Vcto.	Corretora	Gtd.	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)	(6,50)								
FUT DDI	M21	BRADCTVM	30	0,00	71.175,60	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	2.971.671,72	84,11	1,79								
FUT DI1	F23	BRADCTVM	(39)	0,00	5.362,50	0,00	90.310,53	(3.522.110,67)	(96,69)	(2,12)								
FUT DI1	F22	BRADCTVM	1	0,00	(21,02)	0,00	96.959,74	96.959,74	2,74	0,06								
FUT DI1	F24	BRADCTVM	(69)	0,00	9.713,82	0,00	83.068,93	(5.731.756,17)	(162,23)	(3,45)								
FUT DI1	F25	BRADCTVM	50	0,00	(9.650,50)	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	52.525,56	1.260.613,44	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	(26.215,00)	0,00	5.403,60	(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	9.545.360,00	270,17	5,74								
FUT T10	M21	BRADCTVM	(3)	0,00	(760,28)	0,00	713,44	(2.140.331,38)	(60,58)	(1,29)								
FUT WDO	K21	BRADCTVM	(5)	0,00	(2.621,50)	0,00	5.403,60	(270.180,00)	(7,85)	(0,16)								
FUT WDO	M21	BRADCTVM	(63)	652,49	(45.681,28)	0,00	5.434,25	(3.423.576,87)	(96,90)	(2,00)								
FUT WSP	M21	BRADCTVM	62	0,00	(16.561,44)	0,00	22.643,04	3.509.671,13	99,34	2,11								
Total BM&F				652,49	(144.926,46)	0,00		3.533.118,39	100,00	2,13								
Total				652,49	(144.926,46)	0,00		3.533.118,39	100,00	2,13								
Negociação																		
LFT																		
B338215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,323319	0,010189	0,0223	SEL	08/03/2019	01/09/2025	500,000000	10.693,65502000	5.035.098,94	0,00	5.341.976,75	0,00	5.341.976,75	3,34	3,21
B338228	02/05/2019	STNC	267444-LFT	0,120423	0,08105	0,0104	SEL	08/07/2016	01/09/2022	160,000000	10.816,79300300	1.612.943,59	0,00	1.730.886,88	0,00	1.730.886,88	1,05	1,04
B308985	27/02/2020	STNC	298119-LFT	0,134981	0,317385	0,0175	SEL	13/01/2017	01/03/2023	930,000000	10.807,56216900	9.795.672,28	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	29,000000	10.828,59605500	308.022,07	0,00	313.971,34	0,00	313.971,34	0,19	0,19
Total LFT										1.619,000000		16.752.636,86	0,00	17.437.667,78	0,00	17.437.667,78	10,58	10,48
Negociação																		
LTN																		
B434631A	04/09/2020	STNC	376645-LTN	7,538300	(4,749611)	5,2540	PRE	06/01/2020	01/01/2024	2.900,000000	824,05615217	2.448.923,88	0,00	2.389.762,84	0,00	2.389.762,84	1,45	1,44
B458976A	04/12/2020	STNC	376645-LTN	7,538300	(4,749611)	6,0340	PRE	06/01/2020	01/01/2024	4.100,000000	824,05615217	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	3.700,000000	899,96905328	3.357.331,30	0,00	3.329.885,49	0,00	3.329.885,49	2,02	2,00
Total LTN										16.700,000000		9.234.207,73	0,00	9.098.278,55	0,00	9.098.278,55	5,52	5,47
Negociação																		
NTN-B																		
B387932	12/02/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	1,7190	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	152,000000	3.765,38904100	568.029,16	0,00	572.340,50	0,00	572.340,50	0,35	0,34
B390054	26/02/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	1,4611	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	968,000000	3.765,38904100	3.649.248,98	0,00	3.644.905,30	0,00	3.644.905,30	2,21	2,19
B391240	28/02/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	1,4670	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	761,000000	3.765,38904100	2.789.069,83	0,00	2.865.467,90	0,00	2.865.467,90	1,74	1,72
B391245	28/02/2020	STNC	250677-NTN	1,930047	(3,692995)	1,7525	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	339,000000	3.895,38838300	1.285.184,92	0,00	1.320.536,66	0,00	1.320.536,66	0,80	0,79
B391248	28/02/2020	STNC	34610-NTNB	2,720019	(4,557862)	2,1889	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	652,000000	3.916,73375800	2.501.159,81	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	(0,090388)	2,0190	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	440,000000	3.765,38904100	1.598.813,85	0,00	1.656.775,13	0,00	1.656.775,13	1,00	1,00
B410229	25/05/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	0,8859	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	86,000000	3.621,46017800	297.914,27	0,00	311.445,57	0,00	311.445,57	0,19	0,19
B410233	25/05/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	1,4376	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.300,000000	3.765,38904100	4.777.026,77	0,00	4.895.017,45	0,00	4.895.017,45	2,97	2,94
B410238	25/05/2020	STNC	34610-NTNB	2,720019	(4,557862)	2,3082	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	1.000,000000	3.916,73375800	3.830.616,82	0,00	3.916.733,75	0,00	3.916.733,75	2,38	2,36
B410239	25/05/2020	STNC	250677-NTN	1,930047	(3,692995)	1,8379	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.000,000000	3.895,38838300	3.712.619,34	0,00	3.895.388,38	0,00	3.895.388,38	2,36	2,34
B410578	26/05/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	1,2843	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	120,000000	3.765,38904100	442.291,02	0,00	451.847,78	0,00	451.847,78	0,27	0,27
B410579	26/05/2020	STNC	34610-NTNB	2,720019	(4,557862)	2,0291	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	40,000000	3.916,73375800	154.795,54	0,00	156.869,35	0,00	156.869,35	0,10	0,09
B411203	28/05/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	0,7737	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	204,000000	3.621,46017800	707.095,17	0,00	736.777,87	0,00	736.777,87	0,45	0,44
B414436	12/06/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	(0,1509)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	648,000000	3.621,46017800	2.261.306,39	0,00	2.346.706,19	0,00	2.346.706,19	1,42	1,41
B416059	19/06/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	0,8538	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	160,000000	3.765,38904100	594.143,85	0,00	602.463,68	0,00	602.463,68	0,37	0,36
B419793	07/07/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	(0,7595)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	136,000000	3.621,46017800	477.799,14	0,00	492.518,58	0,00	492.518,58	0,30	0,30
B443579	05/10/2020	STNC	34610-NTNB	2,720019	(4,557862)	1,9480	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	172,000000	3.916,73375800	662.356,33	0,00	673.678,20	0,00	673.678,20	0,41	0,41
B451655	06/11/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	(2,7423)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	126,000000	3.621,46017800	454.672,77	0,00	456.303,98	0,00	456.303,98	0,28	0,27
B454112	17/11/2020	STNC	250677-NTN	1,930047	(3,692995)	0,9676	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	944,000000	3.895,38838300	3.599.338,45	0,00	3.677.246,63	0,00	3.677.246,63	2,23	2,21
B454580	25/11/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	(3,6128)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	441,000000	3.621,46017800	1.560.170,15	0,00	1.597.063,93	0,00	1.597.063,93	0,97	0,96
B456385	25/11/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	0,1442	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	866,000000	3.765,38904100	3.263.589,92	0,00	3.200.834,70	0,00	3.200.834,70	1,98	1,96
B456386	25/11/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	1,1495	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	575,000000	3.895,38838300	2.171.031,76	0,00	2.239.848,32	0,00	2.239.848,32	1,36	1,35
B456390	25/11/2020	STNC	34610-NTNB	2,720019	(4,557862)	2,1013	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	490,000000	3.916,73375800	1.908.344,08	0,00	1.919.109,54	0,00	1.919.109,54	1,16	1,15
B456391	25/11/2020	STNC	280143-NTN	1,284457	0,125071	(3,6031)	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	410,000000	3.621,46017800	1.450.431,08	0,00	1.484.768,67	0,00	1.484.768,67	0,90	0,89
B456392	25/11/2020	STNC	216470-NTN	1,400071	(0,090388)	0,1506	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	225,000000	3.765,38904100	847.840,84	0,00	847.214,55	0,00	847.214,55	0,51	0,51
B456394	25/11/2020	STNC	250677-NTN	1,930047	(3,692995)	1,1600	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	285,000000	3.895,38838300	1.075.817,03	0,00	1.110.185,68	0,00	1.110.185,68	0,67	0,64

B456395	25/11/2020	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	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	25/11/2020	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	2.0653	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	50,000000	3.916.73375800	194.865,48	0,00	195.836,68	0,00	195.836,68	0,12	0,12
B462316	16/12/2020	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	0,7409	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	334,000000	3.995.38836300	1.261.624,72	0,00	1.301.059,71	0,00	1.301.059,71	0,79	0,79
B462317	16/12/2020	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	0,7509	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	368,000000	3.995.38836300	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	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	0,7509	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	334,000000	3.995.38836300	1.261.636,27	0,00	1.301.059,71	0,00	1.301.059,71	0,79	0,78
B462323	16/12/2020	STNC	378676-NTN	2,985928 (4,787776)	1,8501	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	4,000000	4.008.65788800	16.013,33	0,00	16.034,63	0,00	16.034,63	0,01	0,01
B467561	07/01/2021	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	1,6874	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	106,000000	3.916.73375800	426.116,63	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	15/08/2020	301,000000	4.421.33682800	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)	3,8866	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	198,000000	4.433.23603900	906.954,11	0,00	877.781,32	0,00	877.781,32	0,53	0,53
B467564	07/01/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	3,8853	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70,000000	4.522.29834800	336.986,40	0,00	316.560,88	0,00	316.560,88	0,19	0,19
B467565	07/01/2021	STNC	179415-NTN	3,983209 (24,13566)	2,9490	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	87,000000	4.100.28638500	379.489,90	0,00	356.724,91	0,00	356.724,91	0,22	0,21
B467568	07/01/2021	STNC	280491-NTN	3,369607 (11,19106)	2,3600	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	462,000000	3.998.26147600	1.917.624,19	0,00	1.847.196,80	0,00	1.847.196,80	1,12	1,11
B467569	07/01/2021	STNC	318248-NTN	3,779207 (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	86007-NTNB	4,031002 (33,67378)	3,2793	IPCA	07/03/2006	15/05/2035	110,000000	4.341.30083100	465.592,22	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	4.100.28638500	330.254,80	0,00	311.621,76	0,00	311.621,76	0,19	0,19
B468350	11/01/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	3,9061	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70,000000	4.522.29834800	336.332,37	0,00	316.560,88	0,00	316.560,88	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	4.433.23603900	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	15/08/2020	348,000000	4.421.33682800	1.647.547,41	0,00	1.538.626,26	0,00	1.538.626,26	0,93	0,93
B468353	11/01/2021	STNC	280491-NTN	3,369607 (11,19106)	2,4328	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	124,000000	3.998.26147600	513.677,96	0,00	495.794,42	0,00	495.794,42	0,30	0,30
B468356	11/01/2021	STNC	86007-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
B470312	18/01/2021	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	1,9167	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	3,369607 (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
B470676	18/01/2021	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	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	18/01/2021	STNC	280491-NTN	3,369607 (11,19106)	2,6186	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	345,000000	3.998.26147600	1.421.617,58	0,00	1.376.400,20	0,00	1.376.400,20	0,84	0,83
B471944	21/01/2021	STNC	123440-NTN	4,404005 (20,58055)	4,0862	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	200,000000	4.433.23603900	934.303,44	0,00	922.113,72	0,00	922.113,72	0,56	0,55
B471959	21/01/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	4,0863	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	36,000000	4.522.29834800	168.453,99	0,00	162.802,74	0,00	162.802,74	0,10	0,10
B471960	21/01/2021	STNC	86007-NTNB	4,031002 (33,67378)	3,5191	IPCA	07/03/2006	15/05/2035	93,000000	4.341.30083100	411.384,41	0,00	403.740,97	0,00	403.740,97	0,24	0,24
B471961	21/01/2021	STNC	318248-NTN	3,779207 (16,32712)	3,0384	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	161,000000	4.047.07604300	677.305,41	0,00	651.579,24	0,00	651.579,24	0,40	0,39
B471967	21/01/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,0693	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	68,000000	4.421.33682800	316.801,67	0,00	300.651,10	0,00	300.651,10	0,18	0,18
B474347	28/01/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	4,0781	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	32,000000	4.522.29834800	150.266,19	0,00	144.713,54	0,00	144.713,54	0,09	0,09
B476078	18/02/2021	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	1,9325	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
B476079	18/02/2021	STNC	34810-NTNB	2.720019 (4,557862)	1,9325	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	207,000000	3.916.73375800	811.655,69	0,00	810.763,88	0,00	810.763,88	0,49	0,49
B476086	18/02/2021	STNC	318248-NTN	3,779207 (16,32712)	3,0508	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	61,000000	4.047.07604300	251.390,57	0,00	246.871,63	0,00	246.871,63	0,15	0,15
B476087	18/02/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	4,0202	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	17,000000	4.522.29834800	80.898,76	0,00	78.879,07	0,00	78.879,07	0,05	0,05
B479635	19/02/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	0,9621	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	642,000000	3.995.38836300	2.494.468,47	0,00	2.500.839,34	0,00	2.500.839,34	1,52	1,50
B479636	19/02/2021	STNC	86007-NTNB	4,031002 (33,67378)	3,5020	IPCA	07/03/2006	15/05/2035	15,000000	4.341.30083100	66.836,60	0,00	65.119,51	0,00	65.119,51	0,04	0,04
B481338	25/02/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,1951	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	16,000000	4.421.33682800	72.124,67	0,00	70.741,43	0,00	70.741,43	0,04	0,04
B485916	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	1,6170	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	118,000000	3.995.38836300	456.036,47	0,00	459.655,82	0,00	459.655,82	0,28	0,28
B485917	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	1,6070	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.995.38836300	363.356,08	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B485922	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	1,6270	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.995.38836300	363.210,49	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B485923	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	1,5970	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.995.38836300	363.428,88	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B485924	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	1,6070	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	279,000000	3.995.38836300	1.078.471,78	0,00	1.086.813,35	0,00	1.086.813,35	0,66	0,65
B486288	12/03/2021	STNC	250677-NTN	1,930047 (3,692995)	1,5090	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.995.38836300	364.265,47	0,00	366.166,50	0,00	366.166,50	0,22	0,22
B486289	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,2418	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	15,000000	4.421.33682800	67.608,63	0,00	66.320,09	0,00	66.320,09	0,04	0,04
B486290	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,2418	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	5,000000	4.421.33682800	22.536,21	0,00	22.106,69	0,00	22.106,69	0,01	0,01
B487146	16/03/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	4,2896	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	25,000000	4.522.29834800	115.121,24	0,00	113.057,45	0,00	113.057,45	0,07	0,07
B488733	22/03/2021	STNC	179415-NTN	3,983209 (24,13566)	3,7590	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	71,000000	4.100.28638500	292.074,98	0,00	291.120,33	0,00	291.120,33	0,18	0,18
B488847	25/03/2021	STNC	265794-NTN	4,499606 (19,13318)	4,5379	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	20,000000	4.522.29834800	88.873,98	0,00	90.445,96	0,00	90.445,96	0,05	0,05
B488849	25/03/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,5007	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	25,000000	4.421.33682800	108.637,54	0,00	110.533,49	0,00	110.533,49	0,07	0,07
B491711	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,4452	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	36,000000	4.421.33682800	158.650,56	0,00	159.168,23	0,00	159.168,23	0,10	0,10
B491714	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4,480004 (19,32436)	4,4152	IPCA	15/07/2000	15/08/2020	67,000000	4.421.33682800	296.599,40	0,00	296.229,76	0,00	296.229,76	0,18	0,18
B495617	16/04/2021	STNC	179415-NTN	3,983209 (24,13566)	4,0990	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	31,000000	4.100.28638500	125.743,74	0,00	127.1				

MAG BALDER

OPÇÕES															
BOVESPA															
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praga	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio c/ Correlagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV
BOVR10	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
Total BOVESPA								75		104.887,82	3.112,18	108.000,00	0,00	0,00	0,00
Total								75		104.887,82	3.112,18	108.000,00	0,00	0,00	0,00

FUTUROS / MERCADORIAS															
BM&F															
Ativo	Veto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total					
FUT DI1	F25	BRADCTVM	(287)	6.860,73	25.983,34	0,00	76.008,13	(20.294.170,71)	291,13	(27,06)					
FUT DOL	K21	BRADCTVM	(4)	0,00	(10.486,00)	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	46	0,00	(44.550,00)	0,00	119.317,00	5.369.265,00	(77,03)	7,16					
FUT WDO	K21	BRADCTVM	26	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	(83.756,00)	0,00	119.317,00	7.684.014,80	(110,23)	10,25					
Total BM&F				9.603,58	(54.839,21)	0,00		(6.970.710,91)	99,99	(9,29)					
Total				9.603,58	(54.839,21)	0,00		(6.970.710,91)	99,99	(9,29)					

RENTA FIXA															
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Veto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos
Negociação															
LFT															
B483147	03/03/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,1087	SEL	08/01/2016	01/03/2022	476,000000	10,826,59805500	5.131.858,22	0,00	5.153.460,67	0,00
B486274	12/03/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,1342	SEL	08/01/2016	01/03/2022	12,000000	10,826,59805500	129.414,30	0,00	129.919,17	0,00
B491341	31/03/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,1012	SEL	08/01/2016	01/03/2022	190,000000	10,826,59805500	2.052.347,21	0,00	2.057.053,83	0,00
B491965	01/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0659	SEL	08/01/2016	01/03/2022	210,000000	10,826,59805500	2.268.946,15	0,00	2.273.585,59	0,00
B493178	08/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0620	SEL	08/01/2016	01/03/2022	185,000000	10,826,59805500	1.999.759,53	0,00	2.002.920,64	0,00
B495574	16/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0879	SEL	08/01/2016	01/03/2022	428,000000	10,826,59805500	4.629.208,92	0,00	4.633.783,96	0,00
B496095	19/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0905	SEL	08/01/2016	01/03/2022	740,000000	10,826,59805500	8.004.442,95	0,00	8.011.682,56	0,00
B497728	26/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0933	SEL	08/01/2016	01/03/2022	432,000000	10,826,59805500	4.674.762,16	0,00	4.677.090,35	0,00
B498817	29/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0817	SEL	08/01/2016	01/03/2022	2.310,000000	10,826,59805500	25.094.626,36	0,00	25.099.441,50	0,00
Total LFT										4.983,000000		53.895.565,82	0,00	53.948.938,07	0,00
Negociação															
NTN-B															
B484073	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,2071	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	53,000000	4,522,29834800	240.265,86	0,00	239.681,81	0,00
B484090	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,2071	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	61,000000	4,522,29834800	283.438,07	0,00	275.860,19	0,00
B484416	08/03/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,2088	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	14,000000	4,522,29834800	65.075,09	0,00	63.312,17	0,00
B485814	11/03/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,2999	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	131,000000	4,522,29834800	601.108,16	0,00	592.421,08	0,00
B491684	01/04/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,4520	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	110,000000	4,522,29834800	496.997,68	0,00	497.452,81	0,00
B491724A	05/04/2021	STNC	376676-NTN	2,985928	(4,787776)	3,1994	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	1.257,000000	4,008,65788800	4.956.822,78	0,00	5.038.882,96	0,00
B494702	14/04/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,5285	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	160,000000	4,522,29834800	717.596,04	0,00	723.567,73	0,00
B495772A	19/04/2021	STNC	376676-NTN	2,985928	(4,787776)	3,3363	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	1.227,000000	4,008,65788800	4.848.814,25	0,00	4.918.623,22	0,00
B496043	19/04/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,4484	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	61,000000	4,522,29834800	277.414,84	0,00	275.860,19	0,00
B496044	19/04/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,4484	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	122,000000	4,522,29834800	554.829,69	0,00	551.720,39	0,00
B496968	29/04/2021	STNC	265794-NTN	4,499606	(19,13318)	4,4700	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	350,000000	4,522,29834800	1.589.735,80	0,00	1.582.804,42	0,00
B499382	30/04/2021	STNC	316248-NTN	3,779207	0,000000	3,6790	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	1.528,000000	4,047,07804300	6.220.172,46	0,00	6.183.932,19	0,00
Total NTN-B										5.074,000000		20.868.270,75	0,00	20.944.119,16	0,00
Total										10.057,000000		74.763.836,57	0,00	74.893.057,23	0,00

RENTA FIXA - OPERAÇÕES A TERMO															
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Veto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos
Compra															
B499660	30/04/2021	STNC	376676-NTN	2,985928	0,000000	2,9560	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	2.463,000000	4,008,65788800	9.885.072,10	0,00	9.873.324,37	0,00

TESOURARIA															
Descrição													Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria													55.725,46	100,00	0,07
Saldo em Tesouraria - RESERVA													0,00	0,00	0,00
Total													55.725,46	100,00	0,07

PATRIMÔNIO													74.995.482,49		
													100,00		

SANTANDER MAAT

FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Prego de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT DI1	F24	SANTCCVM	173	0,00	(24.354,94)	0,00	83.088,93	14.370.924,89	34,14	19,05										
FUT DI1	F24	SANTANDE	(10)	1.239,00	0,00	0,00	83.088,93	(830.889,30)	(1,97)	(1,10)										
FUT DI1	F23	SANTCCVM	325	0,00	(44.687,50)	0,00	90.310,53	29.350.922,25	69,73	38,91										
FUT DI1	F23	SANTANDE	(25)	3.205,50	0,00	0,00	90.310,53	(2.257.763,25)	(5,38)	(2,99)										
FUT IND	M21	SANTCCVM	25	0,00	(24.750,00)	0,00	119.317,00	2.982.925,00	7,09	3,95										
FUT WDO	K21	SANTCCVM	(52)	0,00	(73.154,12)	0,00	5.403,80	(2.809.872,00)	(6,88)	(3,72)										
FUT WDO	M21	SANTANDE	69	0,00	49.250,13	0,00	5.434,25	3.749.831,81	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	22.643,04	5.038.076,30	11,97	6,08										
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										
RENTA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
LFT																				
B482858	02/03/2021	STNC	287444-LFT	0,120423	0,708105	0,1332	SEL	08/07/2016	01/09/2022	3.240.000000	10.816,79300300	34.896.253,08	0,00	35.046.406,32	0,00	35.046.406,32	51,34	46,46		
B498612	28/04/2021	STNC	280129-LFT	0,085214	0,320377	0,0821	SEL	08/01/2016	01/03/2022	1.386.000000	10.826,59605500	15.002.846,80	0,00	15.005.664,90	0,00	15.005.664,90	21,98	19,89		
Total LFT										4.626.000000		49.899.099,88	0,00	50.052.674,22	0,00	50.052.674,22	73,32	66,35		
Negociação																				
NTN-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		
B482859B	30/04/2021	STNC	250677-NTN	1,930047	0,000000	1,7945	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.900.000000	3.895,38838300	7.419.979,99	0,00	(7.401.237,92)	0,00	(7.401.237,92)	(10,94)	(9,81)		
B492614A	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		
B492676A	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		
B492677A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	1,930047	(3,692995)	2,1183	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	78.000000	3.895,38838300	301.195,50	0,00	303.840,29	0,00	303.840,29	0,45	0,40		
B492678A	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		
B492679A	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		
B492863A	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		
B492864A	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		
B492865A	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	621.804,93	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	315.526,45	0,00	315.526,45	0,46	0,42		
B493245	08/04/2021	STNC	250677-NTN	1,930047	(3,692995)	2,1756	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	129.000000	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	466.981,19	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)	2,1656	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	38.606,65	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	7.802.229,99	0,00	7.790.776,76	0,00	7.790.776,76	11,41	10,33		
Total NTN-B										7.822.000000		30.363.987,30	0,00	15.667.252,61	0,00	15.667.252,61	22,96	29,76		
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	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B499184	29/04/2021	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	0,00
B499610	30/04/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	2,65	PRE	06/01/2020	01/01/2024	03/05/2021	3.115	N	818,77295254	2.550.477,75	2.550.742,47	2.550.477,74	0,00	2.550.477,74	3,74	3,38
Total											3.115			2.550.477,75	5.085.739,96	2.550.477,74	0,00	2.550.477,74	3,74	3,38
TESOURARIA																				
Descrição														Valor		% S/ TES		% S/ Total		
Saldo em Tesouraria														9.627,66		100,00		0,01		
Saldo em Tesouraria - RESERVA														0,00		0,00		0,00		
Total														9.627,66		100,00		0,01		
PATRIMÔNIO																				
																75.441.247,75		100,00		

ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
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%
Total	1.366,07	1.175,02	191,06	Total	100,0%	100,0%	100,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria				Carteira Própria			
Títulos Públicos MTC	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%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
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 (TAEE17) MTC	9,86	0,00	9,86	Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,7%	0,0%	5,2%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	4,38	4,38	0,00	Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	0,3%	0,4%	0,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Fundos de Investimento Abertos				Fundos de Investimento Abertos			
Grupo 1: Renda Variável	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/Dinâmica/Trading	5,41	5,41	0,00	Subgrupo 2B: Livre/Dinâmica/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 R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Fundos Imobiliários				Fundos Imobiliários			
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

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	72,4%	68,8%	94,4%
CDI/Selic	22,2%	25,5%	2,0%
IPCA	49,5%	42,5%	92,4%
Prefixados	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%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	70,7%	66,8%	94,4%
CDI/Selic	19,3%	22,1%	2,0%
IPCA	49,5%	42,5%	92,4%
Prefixados	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%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud