

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

---

5 | 2021

---

## Índice

<b>1. Introdução</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada</b> .....	<b>3</b>
<b>2.1. Plano de Benefícios (PB)</b> .....	<b>5</b>
<b>2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)</b> .....	<b>7</b>
<b>3. Resultados de Investimentos</b> .....	<b>7</b>
<b>3.1. Saldos Financeiros</b> .....	<b>7</b>
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA) .....	7
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB) .....	8
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB) .....	9
<b>3.2. Rentabilidade</b> .....	<b>10</b>
3.2.1. Rentabilidade Nominal .....	10
3.2.2. Rentabilidade Real .....	12
<b>3.3. Análise de Risco</b> .....	<b>13</b>
3.3.1. Riscos de Mercado .....	13
3.3.2. Risco Sistêmico .....	17
3.3.3. Risco de Crédito .....	19
3.3.4. Risco de Liquidez .....	19
3.3.5. Outros Riscos .....	21
3.3.6. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado .....	21
3.3.7. Fundos de Investimento Abertos .....	22
<b>3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025</b> .....	<b>23</b>
3.4.1. Plano de Benefício (PB) .....	23
3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA .....	24
<b>Anexo I: Resultado das Operações da Carteira Própria</b> .....	<b>25</b>
<b>Anexo II: Resultado das Operações via Fundos de Investimentos</b> .....	<b>27</b>
<b>Anexo III: Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM</b> .....	<b>32</b>
<b>Anexo IV: Carteira de Investimentos do Fundo de Investimento Exclusivo com Gestão Terceirizada</b> .....	<b>33</b>
<b>Anexo V: Ativos do Plano de Benefícios</b> .....	<b>37</b>
<b>Anexo VI: Composição do Plano de Benefícios</b> .....	<b>38</b>

## 1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos – GERIS e pela Gerência de Investimentos – GEINV<sup>1</sup>, consiste em um conjunto de informações, na forma de textos, indicadores, gráficos e tabelas, com o intuito de apresentar os resultados dos investimentos, as estratégias adotadas e os indicadores financeiros e de riscos dos investimentos realizados pela Fundação.

## 2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

No mês de maio de 2021, o avanço da vacinação nos Estados Unidos (EUA), e mais recentemente na Europa, tem permitido uma ampliação do processo de reabertura econômica, fazendo com que o debate voltasse a focar nos indicadores, principalmente norte-americanos, de atividade e inflação, reacendendo preocupação sobre uma possível antecipação da normalização da política monetária pelos respectivos bancos centrais.

Isso porque a aceleração da inflação nos EUA, vista no mês passado, surpreendeu o mercado, com pressões de curto prazo concentradas nos setores mais beneficiados pela reabertura econômica. Serviços, lazer e passagens aéreas tiveram altas intensas, mas outros setores também foram impactados por fatores globais, como a elevação dos preços das *commodities* e as restrições de acesso a insumos industriais (como chips e semicondutores).

Somando-se a isso, os dados da criação de vagas de trabalho na economia norte-americana (abaixo das expectativas de mercado), divulgados no início do mês, levam a crer que a reduzida criação de empregos se deu por causa do alto valor do seguro-desemprego, o que desincentivou as pessoas a aceitarem empregos em abril. Já os dados de *payroll* dos EUA, que representa a folha de pagamento do país, mostraram os salários em ritmo de crescimento. A combinação da baixa criação de vagas com crescimento dos salários adiciona pressão ao mercado de trabalho em um cenário de inflação crescente, provocando o FED (Banco Central dos EUA) a retomar a discussão acerca dos estímulos monetários da economia.

No Brasil, houve reversão da tendência de alta nos indicadores da pandemia vistos nos meses anteriores, porém ainda em patamares expressivos. O processo de vacinação segue avançando e a redução dos números de mortes e novos casos possibilitou um aumento da mobilidade. O alto nível de ocupação de UTIs ao final do mês, no entanto, pode forçar a retomada de medidas de restrição por parte de prefeitos e governadores.

Na virada do mês, a divulgação de dados positivos do PIB do primeiro trimestre do ano mostrou que a economia está se recuperando, com destaque para o crescimento dos investimentos e das exportações. A taxa de câmbio mais desvalorizada, no período em referência, tem promovido uma substituição de importações e a promoção de exportações, principalmente de *commodities* agrícolas.

No panorama fiscal, o cenário de recuperação econômica propicia mais arrecadação ao Governo e coloca a situação fiscal em melhor perspectiva. No panorama político, as discussões da

---

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

CPI da pandemia e as manifestações, tanto governistas quanto opositoras, não afetaram os mercados.

Afora a pandemia, teve início o período de clima seco e de estiagem, com os principais reservatórios apresentando estoques reduzidos para essa época do ano, sinalizando uma conjuntura desfavorável de produção de energia por hidrelétricas. Com isso, passou a vigorar a bandeira tarifária vermelha em patamar 1 para o mês, com evolução para o patamar 2 em junho. A previsão é de que o custo de energia deverá permanecer alto pelo menos até o início do próximo período chuvoso, em outubro.

Nesse quadro, a inflação corrente apresentou uma forte aceleração para 0,83% em maio, sofrendo consequências diretas da elevação dos preços da energia elétrica que, sozinha, respondeu por 23 pontos-base do índice. As projeções de inflação no Boletim Focus do Banco Central para o IPCA de 2021 continuaram se elevando, de 5,04% no final de abril para 5,39% no fechamento de maio.

No início do mês, 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 em junho. Entretanto, os dados mais recentes sobretudo de inflação podem provocar uma reavaliação mais contundente da política pela autoridade monetária.

A despeito dos indicadores de aumento da pressão inflacionária, o mercado financeiro continuou avançando, impulsionado principalmente pelo cenário de recuperação da economia global, que continuou beneficiando os ativos de risco. Assim, o Ibovespa encerrou o mês de maio com valorização de 6,2%, revertendo as perdas no acumulado do ano (+ 6,0% em 2021). Já os índices de renda fixa prefixados mantiveram-se praticamente estáveis, com o IRF-M1+ apresentando retorno de 0,2% (-3,5% em 2021), enquanto os índices pós-fixados mais longos apresentaram variação mais expressiva, com o IMA-B5+ rentabilizando 1,4% no mês (-3,4% em 2021). O Real (BRL) continuou apresentando valorização frente ao dólar dos EUA (USD), registrando o valor de R\$ 5,22 (queda de 3,8% em maio, diminuindo a valorização para 0,7% em 2021). Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, atingiu o patamar de 171 pontos-base, com redução de 19 pontos-base em relação a abril, diminuindo a alta para 27 pontos-base em 2021. Por fim, o índice imobiliário IFIX apresentou queda de 1,6% (-1,9% em 2021).

Em resumo, os pontos-chaves a serem monitorados no exterior continuam sendo o ritmo de vacinação mundial e, mais recentemente, a aceleração da inflação nos EUA, retomando a preocupação de reflexão. Dessa forma, diante das expectativas de intensificação da reabertura da economia mundial e persistência da pressão sobre as cadeias produtivas de bens, aumentam os riscos de aceleração dos índices de preços em todo o mundo. Tal pressão inflacionária, mesmo que temporária, pode levar os bancos centrais a anteciparem a normalização da política monetária, modificando o comportamento do preço dos ativos, principalmente aqueles de maior risco. No Brasil, a ameaça de uma crise hídrica se soma às crises sanitária, econômica e política, fazendo com que a combinação de atividade mais forte com inflação alta possa pressionar o Banco Central para que abandone o discurso de normalização parcial. Dessa forma, adiciona-se um novo componente a uma conjuntura econômica brasileira já desafiadora. O lado positivo veio do lado fiscal, com melhor arrecadação e redução nas expectativas para o nível de endividamento do Governo, que, entretanto, permanece elevado e preocupante.

## 2.1. Plano de Benefícios (PB)

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

- a) Realocação de investimentos do Subgrupo 1A (Ações Dividendos), decorrente do resultado da avaliação de desempenho trimestral de fundos de investimentos abertos:
  - ✓ Resgate total de cotas do 4UM Marlin Dividendos FIA no valor de R\$ 18,49 milhões (1,35% do PB)<sup>2</sup>;
  - ✓ Aplicação no ARX Income FIA no valor de R\$ 18,49 milhões (1,35% do PB)<sup>3</sup>;
- b) Redução parcial, e posterior retomada, da operação de FRA (*Forward Rate Agreement*) de taxas prefixadas pelo Athena FIM;
  - ✓ Venda (em taxa) de 240 contratos de DI Futuro Jan/2024 (7,80% ao ano, desconsiderando custos);
  - ✓ Recompra (em taxa) de 240 contratos de DI Futuro Jan/2024 (7,55% ao ano, desconsiderando custos);
  - ✓ Resultado positivo de R\$ 81,2 mil (após custos de transação), equivalente à rentabilidade nominal de 0,41% no período e de 15,90% ao ano. Em termos reais, a rentabilidade foi de 0,13% no período e 4,95% ao ano;
- c) Recebimento de Proventos e Reinvestimento nos Fundos Imobiliários (R\$ 240,5 mil), sendo:
  - ✓ R\$ 54,9 mil BCFF11;
  - ✓ R\$ 52,9 mil HGRU11;
  - ✓ R\$ 83,4 mil MXRF11;
  - ✓ R\$ 49,3 mil XPLG11;
- d) Resgate Parcial do BNP Mafdet FIM, decorrente da avaliação semestral de desempenho, no valor de R\$ 12,82 milhões (0,91% do PB);
  - i. Aplicação no fundo de investimento BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FICFI no valor de R\$ 6,41 milhões;
  - ii. Aplicação no fundo de investimento Santander FICFI IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa no valor de R\$ 6,41 milhões;
- e) Realocação de investimentos do Subgrupo 2A (Multimercado Macro/Balanceado), decorrente do resultado da avaliação de desempenho trimestral de fundos de investimentos abertos, e aquisição de Letra Financeira de 10 anos:
  - ✓ Resgate total de cotas do Claritas Institucional FIM no valor de R\$ 5,35 milhões (0,38% do PB);
  - ✓ Aquisição de R\$ 5,00 milhões (0,36% do PB) em Letras Financeiras do Banco Safra com vencimento em 27/5/2031 à taxa de retorno de IPCA + 5,68% ao ano;
  - ✓ Aplicação do valor residual nos fundos de investimento do Subgrupo 4A (R\$ 351,3 mil, equivalente a 0,02% do PB);
- f) Realocação de investimentos do Subgrupo 2D (Multimercado Baixa Liquidez), decorrente do resultado da avaliação de desempenho trimestral de fundos de investimentos abertos:

---

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

<sup>3</sup> Único fundo de investimento deste Subgrupo.

- ✓ Resgate total de cotas do Absolute Alpha Global FIC FI Multimercado no valor de R\$ 3,56 milhões (0,25% do PB)<sup>4</sup>;
  - ✓ Aplicação no Absolute Vertex II FIC FI Multimercado no valor de R\$ 1,78 milhão (0,13% do PB);
  - ✓ Aplicação no Gávea Macro FIC FI Multimercado no valor de R\$ 1,78 milhão (0,13% do PB);
- g) Aporte da terceira e última parcela nos novos fundos de investimento exclusivos com gestão terceirizada:
- ✓ R\$ 25 milhões: Mongeral Aegon Balder;
  - ✓ R\$ 25 milhões: Santander Maat;
  - ✓ Os recursos para tais aportes foram provenientes dos fundos de investimento do Subgrupo 4B (IMA-B5);
  - ✓ O fundo de investimento exclusivo Caixa Magni teve início no início de junho e os dados serão apresentados no próximo Relatório de Investimentos;
- h) 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).

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 do Subgrupo 4A (CDI). Houve também o recebimento de cupom de NTN-B, no montante de R\$ 1,89 milhão, com aplicação do valor nos fundos de investimento do Subgrupo 4A (CDI).

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em maio, retorno de 1,07% em termos nominais e 0,24% em termos reais<sup>5</sup>, abaixo do *benchmark* do PB no mês (1,17% em termos nominais e 0,34% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 2,63% e real de -0,57%, ante 4,93% e 1,66% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

Já as Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de 1,07% em termos nominais e 0,23% em termos reais, também inferior ao *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 2,21% e real de -0,98%, 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 1,10% em termos nominais e 0,27% em termos reais, também ficando abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 5,33% e real de 2,04%, acima do *benchmark* no período.

Como explicitado anteriormente, na parte de Cenário Econômico, tanto a conjuntura internacional como a doméstica apresentaram melhora no mês de maio, fazendo com que os preços dos ativos dos diversos segmentos apresentassem elevação. Nesse sentido, as Reservas do Plano de Benefícios continuaram a apresentar retorno positivo no mês, embora abaixo do *benchmark* tanto no período quanto no acumulado de 2021 por conta da elevada inflação corrente.

---

<sup>4</sup> Importante destacar que este fundo de investimento foi reprovado no critério de avaliação periódica, ficando sujeito ao resgate total de cotas.

<sup>5</sup> Acima da inflação medida pelo IPCA (0,83% em maio).

Já em relação ao FCBE, os retornos continuam consistentes e estão acima do *benchmark* no acumulado do ano.

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

## 2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

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

O PGA apresentou, em maio, retorno de 0,57% em termos nominais e -0,25% em termos reais, bastante próximo ao *benchmark* no mês (0,57% em termos nominais e -0,26% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,22% e real de -1,94%, ante 1,21% e -1,95% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

## 3. Resultados de Investimentos

### 3.1. Saldos Financeiros

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

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PGA			Total
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	<b>24.381,6</b>
31/dez/20	5,8	8.862,0	16.488,0	<b>25.355,7</b>
31/jan/21	5,6	6.504,2	19.551,7	<b>26.061,5</b>
28/fev/21	479,2	6.024,2	19.043,9	<b>25.068,2</b>
31/mar/21	509,7	6.419,4	19.616,9	<b>26.546,0</b>
30/abr/21	16,6	6.774,7	20.319,9	<b>27.111,3</b>
31/mai/21	5,8	6.820,9	20.462,0	<b>27.288,7</b>

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

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

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB					
	LTN	NTN-B	NTN-F	BNDS35	NTN-B MTC	LF IPCA
31/dez/13	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	-	-	-	-	-	-
31/dez/15	2.690,0	8.448,1	-	-	-	2.449,6
31/dez/16	-	20.898,2	1.187,1	3.069,7	-	11.729,0
31/dez/17	20.516,5	34.145,6	-	-	10.329,0	11.593,6
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB				
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multimercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)
31/dez/19	106,8	75.096,7	58.813,6	57.877,5	16.437,3
31/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
31/mai/21	10,0	115.688,2	43.773,5	112.834,2	172.948,5

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB					
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4		9.920,2	
31/dez/20	72.821,7	9.450,0	56.300,2	40.398,2	4.405,5	106.015,1
31/jan/21	73.718,1	9.564,4	57.176,0	39.102,0	4.362,6	103.146,9
26/fev/21	74.090,2	9.629,4	57.587,6	38.132,6	4.393,2	140.655,6
31/mar/21	75.277,7	9.781,4	58.420,3	37.500,7	4.355,2	139.134,7
30/abr/21	84.014,0	9.864,8	59.110,4	-	4.380,8	143.515,8
31/mai/21	83.065,6	9.953,2	59.609,6	-	4.719,7	148.121,0

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	-	-	-	-	-	-	<b>23,7</b>
31/dez/14	-	-	-	-	-	-	<b>5.519,8</b>
31/dez/15	-	-	-	-	-	-	<b>29.314,2</b>
31/dez/16	-	-	-	-	-	-	<b>76.693,9</b>
31/dez/17	-	-	-	-	-	-	<b>160.202,2</b>
31/dez/18	-	-	-	-	-	-	<b>327.550,2</b>
30/nov/19	-	248.170,0	64.728,8	-	-	118.981,4	<b>674.654,3</b>
31/dez/19	-	310.218,1	65.543,0	-	-	53.848,5	<b>733.648,7</b>
31/dez/20	-	248.056,0	166.311,5	-	-	-	<b>1.222.819,6</b>
31/jan/21	-	246.991,8	165.830,5	-	-	-	<b>1.249.606,8</b>
26/fev/21	39.823,0	251.638,3	164.471,3	-	-	-	<b>1.273.805,3</b>
31/mar/21	40.824,8	254.306,6	164.846,7	49.921,9	50.113,0	-	<b>1.316.702,5</b>
30/abr/21	44.081,3	253.703,4	166.283,2	74.995,5	74.441,2	-	<b>1.366.074,8</b>
31/mai/21	43.782,2	260.229,6	154.945,6	101.163,1	101.355,9	-	<b>1.412.200,0</b>

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

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

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

PB									
Data	BB	BNP	Santander	Sul América	MAG	Western Asset	Outros*	Carteira Própria + Athena	Total PB
30/nov/19	104.021,8	64.728,8	2.891,1	68.326,9	-	28.263,9	82.717,3	326.595,6	<b>674.654,3</b>
31/dez/19	52.308,7	65.543,0	5.093,0	70.068,5	-	38.617,0	101.186,1	405.925,3	<b>733.648,7</b>
31/dez/20	163.918,0	166.311,5	84.756,5	-	-	51.423,3	218.963,5	537.446,8	<b>1.222.819,6</b>
31/jan/21	180.034,3	165.830,9	102.540,1	-	-	52.910,6	214.229,2	534.061,6	<b>1.249.606,8</b>
26/fev/21	175.100,7	164.471,3	90.636,4	-	-	53.986,9	213.490,6	576.126,8	<b>1.273.812,8</b>
31/mar/21	148.241,8	164.846,7	104.826,4	-	49.921,9	56.325,8	213.763,4	578.776,6	<b>1.316.702,5</b>
30/abr/21	153.990,3	166.283,2	135.574,2	-	74.995,5	57.632,6	223.009,9	554.589,1	<b>1.366.074,8</b>
31/mai/21	149.486,3	154.945,6	163.065,6	-	101.163,1	55.301,9	222.538,8	565.698,7	<b>1.412.200,0</b>
<b>Partic.</b>	<b>10,6%</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>7,2%</b>	<b>3,9%</b>	<b>15,8%</b>	<b>40,1%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

## 3.2. Rentabilidade

### 3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
<b>2020</b>	9,32%	0,47%	<b>8,81%</b>	6,05%	0,24%	<b>5,79%</b>
Jan/21	-0,251%	0,031%	<b>-0,283%</b>	0,123%	0,019%	<b>0,103%</b>
Fev/21	-0,539%	0,034%	<b>-0,573%</b>	-0,417%	0,018%	<b>-0,434%</b>
Mar/21	1,015%	0,039%	<b>0,976%</b>	0,311%	0,021%	<b>0,290%</b>
Abr/21	1,446%	0,032%	<b>1,414%</b>	0,703%	0,020%	<b>0,683%</b>
Mai/21	1,107%	0,035%	<b>1,072%</b>	0,594%	0,020%	<b>0,574%</b>
<b>2021</b>	<b>2,811%</b>	<b>0,174%</b>	<b>2,632%</b>	<b>1,317%</b>	<b>0,100%</b>	<b>1,217%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

\* Taxa de administração, despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas - CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

Data	Reservas PB			FCBE		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
<b>2020 **</b>	9,44%	0,50%	<b>8,90%</b>	8,59%	0,30%	<b>8,27%</b>
Jan/21	-0,463%	0,038%	<b>-0,501%</b>	1,118%	0,009%	<b>1,108%</b>
Fev/21	-0,692%	0,038%	<b>-0,729%</b>	0,418%	0,009%	<b>0,410%</b>
Mar/21	0,947%	0,044%	<b>0,903%</b>	1,428%	0,012%	<b>1,416%</b>
Abr/21	1,490%	0,039%	<b>1,451%</b>	1,201%	0,013%	<b>1,188%</b>
Mai/21	1,107%	0,040%	<b>1,066%</b>	1,112%	0,013%	<b>1,099%</b>
<b>2021</b>	<b>2,408%</b>	<b>0,199%</b>	<b>2,205%</b>	<b>5,388%</b>	<b>0,060%</b>	<b>5,328%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

\* Taxa de administração, despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas - CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

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

Data	PB						PGA	
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	FII	Total	Renda Fixa	Total
<b>2020</b>	8,64%	-3,65%	2,68%	59,82%	-	<b>8,81%</b>	5,79%	<b>5,79%</b>
Jan/21	-0,36%	-2,61%	0,07%	3,96%	-	<b>-0,28%</b>	0,10%	<b>0,10%</b>
Fev/21	-0,63%	-3,31%	0,04%	3,85%	0,18%	<b>-0,56%</b>	-0,43%	<b>-0,43%</b>
Mar/21	-0,02%	5,92%	0,44%	4,04%	-3,51%	<b>0,98%</b>	0,29%	<b>0,29%</b>
Abr/21	1,04%	3,61%	0,36%	1,78%	0,94%	<b>1,41%</b>	0,68%	<b>0,68%</b>
Mai/21	0,83%	5,24%	0,48%	-2,96%	-0,67%	<b>1,07%</b>	0,57%	<b>0,57%</b>
<b>2021</b>	<b>0,85%</b>	<b>8,75%</b>	<b>1,40%</b>	<b>10,93%</b>	<b>-3,09%</b>	<b>2,63%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,22%</b>
Bmk *	4,93%	6,05%	0,97%	10,37%	-2,19%	<b>4,93%</b>	1,21%	<b>1,21%</b>
% Bmk	17,6%	142,8%	144,8%	105,2%	-141,9%	<b>54,0%</b>	100,8%	<b>100,8%</b>

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

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

Data	CDI	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
<b>2020</b>	<b>2,76%</b>	<b>8,84%</b>	<b>5,93%</b>
Jan/21	0,15%	0,57%	0,10%
Fev/21	0,13%	1,15%	-0,43%
Mar/21	0,20%	1,31%	0,29%
Abr/21	0,21%	0,63%	0,69%
Mai/21	0,27%	1,17%	0,57%
<b>2021</b>	<b>0,97%</b>	<b>4,93%</b>	<b>1,21%</b>

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

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

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

Data	PB		Reservas		FCBE		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
<b>2020</b>	<b>310,50%</b>	<b>99,74%</b>	<b>310,50%</b>	<b>99,74%</b>	<b>310,50%</b>	<b>99,74%</b>	<b>206,81%</b>	<b>97,63%</b>
Jan/21	-189,43%	-49,43%	-336,10%	-87,70%	737,89%	192,54%	69,16%	105,85%
Fev/21	-417,03%	-48,88%	-544,12%	-63,77%	304,07%	36,64%	-323,80%	100,66%
Mar/21	483,55%	74,88%	447,35%	69,28%	700,24%	108,44%	144,11%	100,95%
Abr/21	676,67%	222,14%	694,01%	227,83%	568,92%	186,76%	328,02%	99,31%
Mai/21	394,94%	91,46%	392,95%	91,01%	404,92%	93,78%	211,85%	101,50%
<b>2021</b>	<b>269,98%</b>	<b>53,96%</b>	<b>225,06%</b>	<b>44,98%</b>	<b>539,54%</b>	<b>107,83%</b>	<b>125,76%</b>	<b>100,78%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
<b>2020</b>	<b>3,84%</b>	<b>8,45%</b>	<b>8,04%</b>	<b>5,50%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>2,92%</b>	<b>-10,24%</b>	<b>54,01%</b>	<b>47,52%</b>
Jan/21	0,04%	-1,39%	0,11%	-1,69%	-5,08%	-3,32%	0,32%	6,11%	4,40%
Fev/21	0,04%	-2,01%	-0,60%	-2,33%	-5,21%	-4,37%	0,25%	3,93%	4,90%
Mar/21	0,04%	-1,45%	0,34%	-1,17%	7,57%	6,00%	-1,38%	3,08%	3,52%
Abr/21	0,27%	1,12%	0,87%	0,45%	2,03%	1,94%	0,51%	0,98%	0,88%
Mai/21	0,20%	0,20%	0,69%	1,38%	5,64%	6,16%	-1,56%	-3,85%	-2,62%
<b>2021</b>	<b>0,60%</b>	<b>-3,51%</b>	<b>1,42%</b>	<b>-3,35%</b>	<b>4,32%</b>	<b>6,05%</b>	<b>-1,87%</b>	<b>10,37%</b>	<b>11,37%</b>

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

### 3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
<b>2020</b>	<b>4,11%</b>	<b>4,19%</b>	<b>3,59%</b>	<b>1,21%</b>
Jan/21	-0,53%	-0,75%	0,86%	-0,15%
Fev/21	-1,42%	-1,58%	-0,45%	-1,28%
Mar/21	0,05%	-0,03%	0,48%	-0,63%
Abr/21	1,10%	1,14%	0,87%	0,37%
Mai/21	0,24%	0,23%	0,27%	-0,25%
<b>2021</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>2,04%</b>	<b>-1,94%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

Data	CDI	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
<b>2020</b>	<b>-1,68%</b>	<b>4,13%</b>	<b>1,35%</b>
Jan/21	-0,10%	0,32%	-0,15%
Fev/21	-0,72%	0,29%	-1,28%
Mar/21	-0,72%	0,37%	-0,64%
Abr/21	-0,10%	0,32%	0,38%
Mai/21	-0,56%	0,34%	-0,26%
<b>2021</b>	<b>-2,18%</b>	<b>1,66%</b>	<b>-1,95%</b>

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
<b>2020</b>	<b>-0,65%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,37%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-5,28%</b>	<b>-1,53%</b>	<b>-14,12%</b>	<b>47,35%</b>	<b>41,14%</b>
Jan/21	-0,21%	-1,64%	-0,14%	-1,93%	-5,32%	-3,56%	0,07%	5,85%	4,14%
Fev/21	-0,81%	-2,85%	-1,44%	-3,16%	-6,01%	-5,19%	-0,61%	3,04%	4,01%
Mar/21	-0,88%	-2,36%	-0,58%	-2,08%	6,57%	5,02%	-2,29%	2,13%	2,57%
Abr/21	-0,04%	0,81%	0,56%	0,14%	1,71%	1,62%	0,19%	0,66%	0,57%
Mai/21	-0,63%	-0,63%	-0,14%	0,55%	4,77%	5,28%	-2,37%	-4,64%	-3,42%
<b>2021</b>	<b>-2,54%</b>	<b>-6,52%</b>	<b>-1,74%</b>	<b>-6,36%</b>	<b>1,06%</b>	<b>2,74%</b>	<b>-4,93%</b>	<b>6,93%</b>	<b>7,90%</b>

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

Data	IPCA
<b>2020</b>	<b>4,52%</b>
Jan/21	0,25%
Fev/21	0,86%
Mar/21	0,93%
Abr/21	0,31%
Mai/21	0,83%
<b>2021</b>	<b>3,22%</b>

Fonte: IBGE

### 3.3. Análise de Risco

#### 3.3.1. Riscos de Mercado

##### Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo<sup>6</sup>

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

Fonte: Funpresp-Jud'

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

\*\* Fundo Data-Alvo 2040

\*\*\* Fundo Data-Alvo 2050

<sup>6</sup> A Funpresp-Jud decidiu adotar o Modelo de Ciclo de Vida com a utilização dos Fundos Data-Alvo para a implementação dos perfis de investimento, cujo início está previsto para ocorrer no segundo semestre de 2021.

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

Mai/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórica	3,56%	3,89%	1,30%	1,76%
“na Ponta”	3,52%	3,92%	1,29%	1,76%

Fonte: Funpresp-Jud

Mai/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórica	0,82%	1,76%

Fonte: Funpresp-Jud

Mai/21	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórica	0,34%	3,92%	2,34%	7,57%	12,62%	15,26%	4,22%	14,69%	13,87%

Fonte: Funpresp-Jud

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

No mês de maio de 2021, acerca do Plano de Benefícios, verificou-se elevação da Volatilidade Anualizada em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico, passando de 3,23% para 3,56%, e também na “ponta” de 3,32% para 3,52%. Em relação às Reservas, houve aumento de 3,60% para 3,89% no Histórico e de 3,56% para 3,92% na “ponta”. Quanto ao FCBE, a elevação foi de 1,23% para 1,30% na Histórico, e de 1,22% para 1,29% na “ponta”.

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+, IDIV, IBOV, e MSCI W BRL) também apresentaram uma redução da volatilidade histórica, exceto o Índice de IFIX, que apresentou leve aumento de 88 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 1,99% para 1,76%, e “na ponta” de 2,11% para 1,76%.

<sup>7</sup> **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. A partir de janeiro de 2021, o cálculo da Volatilidade diária (tanto em relação à série histórica quanto na ponta) passou a utilizar a metodologia EWMA (*Equally Weighted Moving Average*), com lambda de 0,94. A Volatilidade Anualizada permaneceria sendo calculada por meio da multiplicação do indicador diário por  $\sqrt{252}$ .

### 3.3.1.2. Valor em Risco (V@R)<sup>8</sup>

Mai/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórico	-0,37%	-0,40%	-0,13%	-0,18%
"na Ponta"	-0,36%	-0,41%	-0,13%	-0,18%

Fonte: Funpresp-Jud

Mai/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórico	-0,08%	-0,18%

Fonte: Funpresp-Jud

Abr/21	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	-0,03%	-0,41%	-0,24%	-0,78%	-1,31%	-1,58%	-0,44%	-1,52%	-1,44%

Fonte: Funpresp-Jud

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

No mês de maio de 2021, verificou-se aumento do V@R em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico no PB, passando de -0,33% para -0,37%, e de -0,34% para -0,37% na "ponta". Nas Reservas, de -0,37% para -0,40% no Histórico e de -0,37% para -0,40% na "ponta". Já o FCBE permaneceu em -0,13% no Histórico e teve leve redução de -0,13 % para -0,12% na "ponta".

Em resumo, todos os parâmetros calculados encontram-se 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) apresentou redução no V@R, exceto o IFIX, que apresentou leve aumento 9 pontos base.

Acerca do PGA, os níveis de risco se reduziram comparativamente ao mês anterior. O V@R histórico passou de -0,22% para -0,18% e "na ponta" também passou de -0,22% para -0,18%.

<sup>8</sup> **Valor em Risco (V@R):** é uma medida de perda provável de determinada aplicação nos mais diversos cenários da economia. A metodologia calcula a máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. Pode ser calculado pelo método histórico ou paramétrico. A partir de janeiro de 2021, foi adotado o modelo paramétrico baseado no RiskMetrics (com média igual a zero e variância calculada pela metodologia EWMA). Permanece o grau de confiança de 95% e cálculo para 1 dia útil.

### 3.3.1.3. Índice de Sharpe (IS)<sup>9</sup>

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Mai/21	1,23	0,86	8,42	0,42

Fonte: Funpresp-Jud

	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Mai/21	13,44	0,40

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Mai/21	-2,51	-2,18	0,54	-1,30	1,81	1,16	-2,63	-0,11	0,62

Fonte: Funpresp-Jud

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

No cálculo do IS efetuado ao final de maio de 2021, todos os indicadores apresentaram resultados positivos, indicando que o excesso de risco é compensado pelo excesso de retorno obtido (ressaltando que o horizonte é de 75 dias úteis para os cálculos). Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou elevação de 0,66 para 1,23, assim como as Reservas (de 0,20 para 0,86). Já o FCBE teve leve redução de 9,15 para 8,42; e o PGA manteve-se em 0,42.

Importante notar que dentre os principais índices de referência do mercado financeiro doméstico, apenas IDIV e IBOV apresentaram incremento no Índice de Sharpe, e os demais redução.

### 3.3.1.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)<sup>10</sup>

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Mai/21	-2,42	-2,49	-0,10	-5,45

Fonte: Funpresp-Jud

<sup>9</sup> **Índice de Sharpe (IS):** indicador que tem por objetivo ajustar o retorno do ativo pelo seu risco. Assim, quanto maior o retorno do ativo e menor o risco do investimento, melhor será o índice calculado. O cálculo do diferencial de retorno (ou excesso de retorno) tem como parâmetro o CDI (ativo livre de risco). Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94.

<sup>10</sup> **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a Volatilidade do *benchmark* no cálculo. Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo das Volatilidades no método EWMA com lambda de 0,94.

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 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.

Os ISMG calculados ao final de maio de 2021 para o PB, as Reservas e o PGA apresentaram resultados negativos, pois obtiveram menor retorno e maior risco comparativamente aos respectivos *benchmarks* (daí o sinal negativo), porém, PB e Reservas já vêm apresentando uma recuperação em relação ao mês anterior. O FCBE tornou ao campo negativo, visto sua rentabilidade inferior ao *benchmark*, devido a, conjuntamente, apresentar volatilidade maior que o *benchmark*.

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou melhora de, -3,11 para -2,42, assim como as Reservas, de -3,19 para -2,49; o FCBE, de 1,83 para -0,10. O Athena passou de -3,41 para -1,09; o PGA passou de -1,33 para -5,45.

### **3.3.2. Risco Sistêmico**

Conceitualmente, o risco sistêmico refere-se ao risco de crise, afetando amplamente a economia, com forte impacto sobre as taxas de juros, câmbio e os preços dos ativos financeiros em geral.

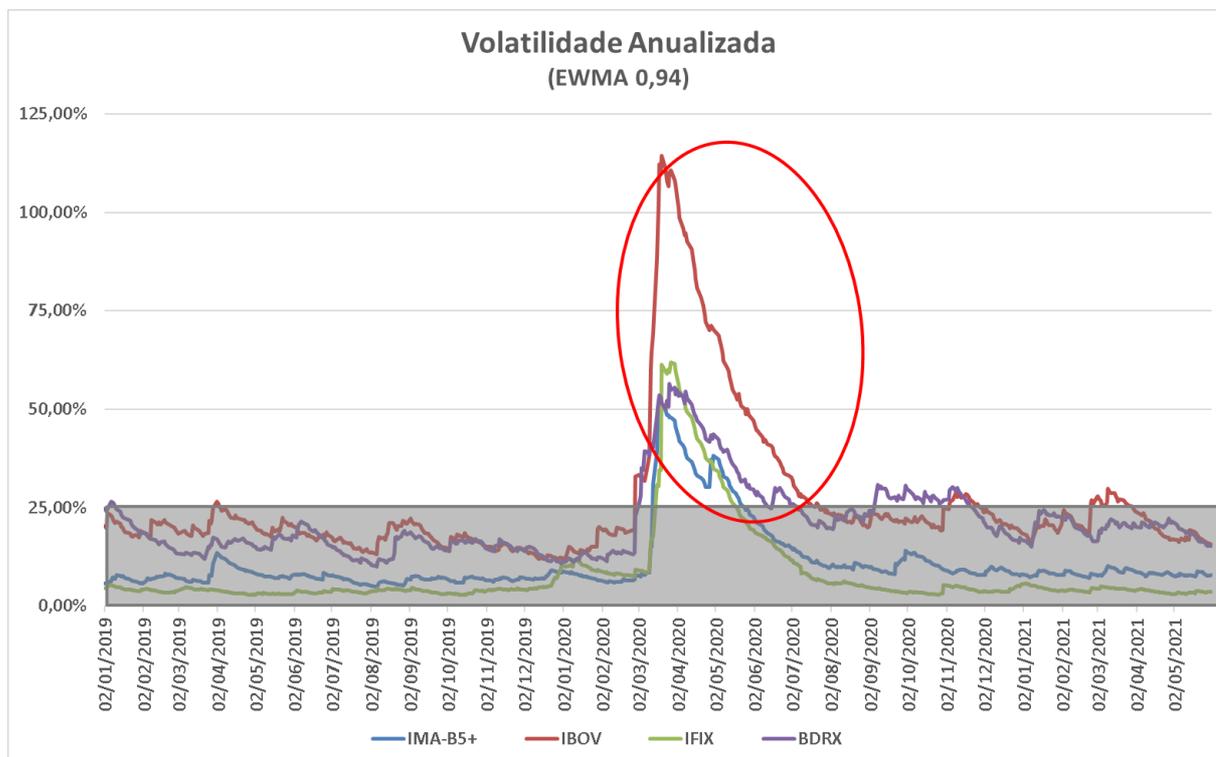
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

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

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

Interessante notar, pelo Gráfico 1 a seguir, 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**



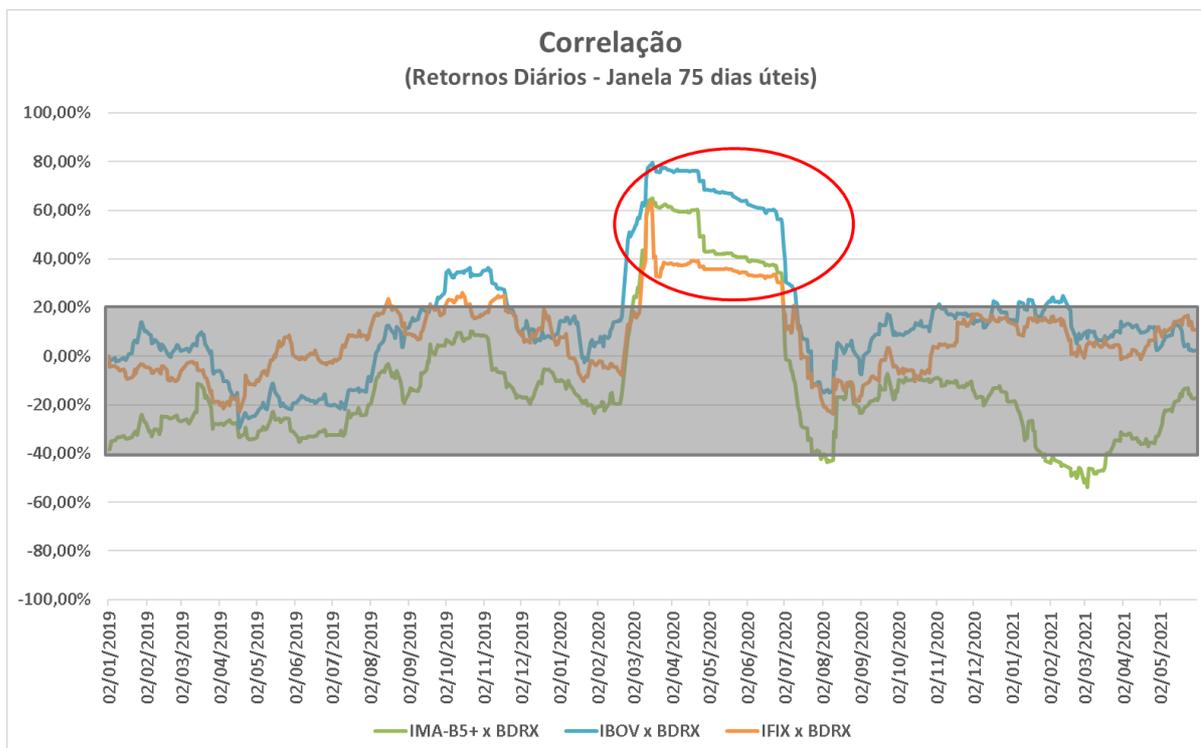
Fonte: Funpresp-Jud

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 abril de 2021, foram analisados o risco de crédito dos bancos Bradesco S/A, Safra S/A e Votorantim (BV) S/A com base na divulgação dos dados de março de 2021, 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 maio 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 quanto do Plano de Gestão Administrativa podem ser enquadrados como de elevada liquidez.

Especificamente no caso das Reservas do Plano de Benefícios, a maior parte dos investimentos (79,48%) possui 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\$ 1,2 milhão, atualmente equivalente a apenas 0,09% do seu patrimônio, e, ao final de maio de 2021, há investimentos no montante equivalente a 60,43% 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)				
Mai/21	D0 0,56%	Até D+1 58,86%	Até D+4 4,62%	Até D+5 2,71%	Até D+5 9,12%	Até D+6 2,61%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

Reservas	Renda Variável (1D) Multimercados (2D)	Renda Fixa (MTC) **		Imobiliário (FII)
		TPF, Debêntures e LF ***		
Mai/21	Até D+32 5,05%	No vencimento 11,87%		No vencimento 3,60%

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 17,89% 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)				
Mai/21	D0	Até D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	Até D+6
	4,83%	1,97%	0,00%	0,00%	1,02%	10,06%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

FCBE	Renda Variável (1D)	Renda Fixa (MTC) **
	Multimercados (2D)	TPF, Debêntures e LF ***
Mai/21	Até D+32	No vencimento
	4,66%	77,46%

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 aproximadamente 29,8% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 25,1% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0) e 74,9% 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).

Mai/21	Volatilidade Anualizada	V@R	Índice de Sharpe	ISMG
Histórico	6,04%	-0,63%	0,88	-1,09
"na Ponta"	5,17%	-0,54%	---	---

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 aumento na Volatilidade Anualizada Histórica (de 4,91% para 6,04%) e "na Ponta" (de 5,11% para 5,17%) e do V@R Histórico (de -0,48% para -0,63%) e "na Ponta" (de -0,53% para -0,54%).

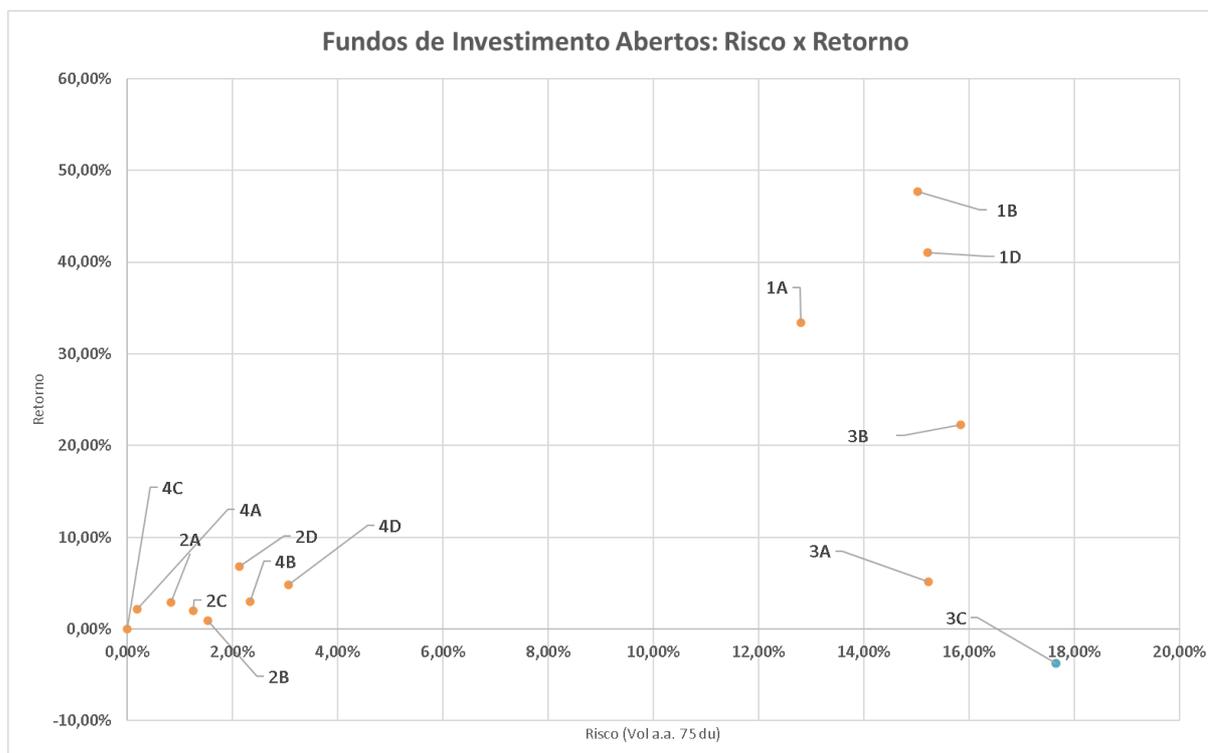
No caso do Índice de Sharpe, apresentou aumento de -0,95 para 0,88, retornando ao cenário positivo. Já o ISMG também mostrou melhora, passando de -3,81 para -1,09 (o sinal negativo advém do menor retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

### 3.3.7. Fundos de Investimento Abertos

Os Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada são divididos em subgrupos, conforme o segmento do investimento. O segmento Renda Variável contempla os subgrupos Dividendos (1A), Livre/Valor/Crescimento (1B) e Ações Baixa liquidez (1D). Para o segmento Estruturados (Multimercados), temos os subgrupos Macro/Balanceado (2A), Livre/Dinâmico/Trading (2B), Juros e Moedas (2C) e Baixa Liquidez (2D). Já para Investimentos no Exterior, temos os subgrupos BDR Nível I (3A), MSCI World (3B) e S&P 500 (3C). Por fim, a Renda Fixa contempla os subgrupos CDI (4A), IMA-B5 (4B) e Crédito Privado Baixa Liquidez (4D).

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

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



Fonte: Funpresp-Jud

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

#### 3.4.1. Plano de Benefícios - PB

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	73,33%	45%	15%	94%	100%
Renda Variável	12,48%	18%	4%	45%	70%
Investimentos Estruturados	3,1%	4%	0%	14%	20%
Investimentos no Exterior	8%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	3,1%	18%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	10%	0%	15%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

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

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	69,92%	38%	15%	93%	100%
Renda Variável	13,8%	20%	5%	50%	70%
Investimentos Estruturados	3,6%	5%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	9,1%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	3,6%	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	94,32%	64%	40%	100%	100%
Renda Variável	4,7%	5%	0%	10%	70%
Investimentos Estruturados	0,0%	0%	0%	10%	20%
Investimentos no Exterior	1,0%	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	67,48%	37,02%	48,54%
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	41,91%	24,16%	39,88%
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	47,79%	22,97%	38,95%
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	42,29%	22,25%	38,68%
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	42,29%	21,83%	38,62%
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	39,45%	20,60%	37,66%
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	41,78%	19,61%	36,85%
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	37,00%	18,76%	35,94%
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	40,82%	18,12%	35,09%
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	36,92%	17,96%	34,89%
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	40,02%	17,21%	33,81%
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	34,03%	16,47%	32,77%
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	32,13%	15,63%	31,61%
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	31,77%	15,08%	31,07%
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	31,78%	13,98%	29,46%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	34,03%	13,01%	26,84%
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	28,15%	12,07%	25,99%
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	25,15%	11,30%	24,60%
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	24,10%	10,78%	24,08%
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	23,46%	10,26%	23,76%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	24,05%	8,91%	21,82%
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	19,34%	8,35%	20,49%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	22,84%	8,35%	20,49%
01/04/2019	NTN-B	15/05/2045	550	2,2	0,6%	IPCA + 4,5190%	6.359,59	Renascença	MTC	13/2019	15/05/2045	19,00%	8,27%	20,30%
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	18,83%	8,08%	19,93%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	19,38%	7,18%	18,70%
25/10/2019	TAEE17	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	17,10%	4,62%	16,25%
10/12/2019	LF Safra	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	-	Safra	MTC	75/2019	10/12/2029	14,25%	4,00%	14,61%
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	11,85%	4,00%	14,61%
04/03/2020	NTN-B	15/05/2055	500	2,5	0,3%	IPCA + 3,5277%	439,57	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	25/2020	15/05/2055	9,52%	3,01%	12,17%
06/03/2020	LF Safra	06/03/2030	20	5,0	0,6%	IPCA + 3,6400%	-	Safra	MTC	26/2020	06/03/2030	11,47%	2,98%	12,12%
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	9,70%	2,57%	11,75%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	-	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	13,91%	2,24%	11,79%
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	13,21%	2,00%	11,27%
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	11,18%	1,65%	9,88%
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	10,88%	1,60%	9,70%
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	-3,00%	1,03%	4,91%
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	1,49%	0,44%	1,98%

\* Data da liquidação financeira

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

\*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 31/mai/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	17,94%	4,62%	16,25%
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	8,22%	2,70%	11,76%
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	8,18%	1,81%	10,51%
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	9,36%	1,62%	9,79%
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	5,81%	1,10%	5,72%
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	1,86%	1,10%	5,72%
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	0,22%	0,68%	2,70%
27/05/2021	LF Safra	27/05/2031	20	5,0	0,4%	IPCA + 5,6800%	-	Safra	MTM	0029752/2021	27/05/2031	0,64%	0,03%	0,06%

\* 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 31/mai/2021

Fonte: Funpresp-Jud

## Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Rentabilidade		
				R\$ mm	% PB											Título	CDI	Bnk PB
12/08/2015	LTN	01/07/2017	5.000	3,9	24,5%	13,925%	1.934,17	Banco do Brasil	MTM	28/2015	28/09/2015	16,0800%	3.777,22	Banco do Brasil	35/2015	-1,61%	1,69%	1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	11,8%	15,05%	1.198,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,1100%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09%	3,36%	5,80%
07/12/2015	NTN-B	15/05/2017	1.000	2,7	10,4%	IPCA + 6,40%	1.425,23	Banco do Brasil	MTM	48/2015	29/02/2016	IPCA + 5,70%	1.588,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34%	2,98%	3,92%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05%	2,01%	1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2019	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89%	1,16%	0,96%
14/10/2015	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,22%	1.888,72	Banco do Brasil	MTM	38/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,52%	11,65%	11,67%
15/10/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,18%	1.883,79	Banco do Brasil	MTM	39/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,39%	11,59%	11,62%
26/04/2016	NTN-B	15/08/2016	2.000	5,7	13,9%	IPCA + 9,15%	2.757,38	Banco do Brasil	MTM	19/2016	15/08/2016	---	---	---	---	5,00%	4,18%	3,32%
30/09/2016	BND35	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	-	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,24%
03/08/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	2,9	5,8%	IPCA + 6,2158%	1.153,68	Tesouro Nacional ( via BB)	MTM	35/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	10,46%	9,21%	5,34%
13/10/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	3,0	5,1%	IPCA + 5,952%	1.127,37	Tesouro Nacional ( via BB)	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30%	6,44%	3,88%
21/10/2016	NTN-B	03/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional ( via BB)	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77%	5,88%	3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,674%	3.023,03	Tesouro Nacional ( via BB)	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	20/2017	4,46%	2,05%	1,31%
04/07/2016	NTN-B	15/05/2017	3.000	8,7	18,5%	IPCA + 6,65%	3.438,54	Banco do Brasil	MTM	30/2016	15/05/2017	---	---	---	---	8,90%	11,72%	6,81%
09/11/2016	NTN-B	15/05/2017	1.000	3,0	4,8%	IPCA + 6,46%	974,07	Banco do Brasil	MTM	46/2016	15/05/2017	---	---	---	---	4,87%	6,21%	3,85%
29/02/2016	NTN-B	15/08/2018	1.000	2,9	8,2%	IPCA + 5,70%	1.231,60	Banco do Brasil	MTM	9/2016	06/09/2017	IPCA + 3,46%	-273,78	Bradesco	48/2017	19,00%	20,65%	12,98%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2021	2.000	6,1	5,0%	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	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25%	7,08%	9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7700%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50%	7,02%	9,50%
08/12/2017	LTN	01/07/2021	10.000	7,2	4,8%	9,62%	233,27	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	67/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,49	Renascença	47/2018	10,80%	5,61%	7,83%
27/01/2016	LF BBDC	27/12/2018	16	2,4	7,5%	IPCA + 6,70%	-	Bradesco	MTC	3/2016	27/12/2018	---	---	---	---	36,77%	32,04%	26,63%
18/03/2016	LF Safra	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,70%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	---	---	---	---	35,72%	31,38%	26,87%
11/03/2016	LF BBDC	11/04/2019	10	2,00	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	---	---	---	---	38,16%	32,31%	28,24%
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	31,19%	14,79%	17,77%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	23,74%	12,73%	16,28%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullett Prebon	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	45,05%	12,70%	16,26%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4	4,0%	IPCA + 4,9350%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	26/07/2019	IPCA + 3,0900%	---	Athena	---	28,69%	11,42%	14,91%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	47,15%	11,30%	14,77%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7590%	2.173,86	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	18,10%	7,56%	10,22%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2023	3.100	10,0	4,9%	IPCA + 4,9490%	2.498,04	Renascença	MTM	29/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	20,20%	7,56%	10,22%
15/10/2018	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,7200%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	13,08%	4,92%	5,94%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,1	2,8%	IPCA + 4,6490%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75%	4,81%	5,78%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itaú Unibanco	MTM	47/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66%	4,76%	5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	12,53%	3,89%	5,14%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	07/04/2020	4,1610%	1.958,39	XP Investimentos	39/2020	32,64%	13,72%	19,26%
01/02/2018	LTN	03/01/2022	12.000	8,5	5,0%	9,18%	304,12	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	12/2018	07/04/2020	4,1610%	2.043,54	XP Investimentos	39/2020	31,24%	13,27%	18,72%
02/04/2018	LTN	03/01/2022	14.500	8,6	5,7%	8,59%	367,34	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	19/2018	07/04/2020	4,1610%	2.469,28	XP Investimentos	39/2020	26,89%	11,96%	17,26%
20/04/2020	NTN-B	15/08/2020	16.000	53,7	6,7%	IPCA + 5,1100%	-1.642,91	Santander	MTM	46/2020	15/08/2020	---	---	---	---	1,57%	0,83%	1,51%

\* Data da liquidação financeira

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

Fonte: Funpresp-jud

## ANEXO II

### Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

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

##### Funpresp-Jud Athena

	Mai/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>Funpresp-Jud Athena</b>	2,57%	1,76%	11,01%	12,96%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,27%	0,97%	2,18%	7,71%	
<i>Benchmark PB</i>	1,17%	4,93%	12,52%	19,99%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

#### II – Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB<sup>11</sup>

	Mai/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>BNP Mafdet</b>	0,93%	0,91%	7,06%	14,12%	02/mai/2019
CDI	0,27%	0,97%	2,18%	7,71%	
<i>Benchmark PB</i>	1,17%	4,93%	12,52%	19,99%	

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

	Mai/21	2021	12 meses	Desde Início*	Aplicação Inicial
<b>MAG Balder</b>	1,54%	1,66%	ND	1,66%	02/mar/2021
<b>Santander Maat</b>	1,24%	2,27%	ND	2,27%	02/mar/2021
CDI	0,27%	0,67%	ND	0,67%	
<i>Benchmark PB</i>	1,17%	3,03%	ND	3,03%	

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

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

##### Subgrupo 1A: Dividendos

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>ARX Income FIA</b>	5,29%	8,42%	38,00%	40,54%	81,16%	23/jul/2019
<b>4 UM Marlim DIV FIA*</b>	4,94%	6,53%	34,98%	26,75%	50,99%	24/jul/19
IDIV	5,64%	4,32%	37,85%	30,26%	78,57%	
<i>Benchmark PB</i>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

\* Resgate total em 10/mai/2021 (data da conversão de cotas para resgate)

<sup>11</sup> As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

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

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Ações Retorno Total</b>	2,60%	13,28%	43,24%	47,54%	91,19%	25/nov/2020
<b>IBOV</b>	6,16%	6,05%	44,41%	30,08%	64,44%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

**Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez**

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Bogari Value</b>	7,15%	18,38%	62,29%	72,29%	143,49%	25/nov/2020
<b>Claritas Valor Feeder</b>	6,83%	11,20%	41,12%	49,98%	86,11%	25/nov/2020
<b>Constância Fundamento FIA</b>	4,36%	12,04%	38,06%	40,95%	91,54%	25/nov/2020
<b>IBOV</b>	6,16%	6,05%	44,41%	30,08%	64,44%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

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

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Multi Empresa LP</b>	0,47%	1,29%	4,02%	10,05%	17,76%	28/out/2020
<b>Claritas Institucional FIM*</b>	0,44%	0,89%	1,33%	8,29%	15,22%	24/jul/2019
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

\* Resgate total em 25/mai/2021 (data da conversão de cotas para resgate)

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

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Daycoval Multiestrategia</b>	0,52%	0,44%	1,29%	8,00%	16,98%	4/nov/2020
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

**Subgrupo 2C: Multimercados Juros Moeda**

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Vinci Multiestrategia</b>	0,30%	0,33%	1,63%	8,13%	17,12%	24/set/2020
<b>Vinci Valorem</b>	0,83%	1,49%	6,58%	16,05%	28,98%	23/jul/2019
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

### Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Absolute Alpha Global*</b>	0,29%	1,68%	2,68%	9,71%	19,20%	25/nov/2020
<b>Absolute Vertex II</b>	0,36%	2,49%	6,42%	11,59%	23,99%	25/nov/2020
<b>Gávea Macro</b>	0,34%	5,40%	10,31%	19,23%	25,45%	25/nov/2020
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

\* Resgate total em 26/mai/2021 (data da conversão de cotas para resgate)

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

### Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Western Asset BDR Nível I</b>	-4,04%	7,54%	32,48%	111,75%	135,75%	25/fev/19
<b>BDR Nível I</b>	-3,85%	10,37%	34,12%	106,10%	125,58%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

### Subgrupo 3B: MSCI World

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Global Seleqt</b>	-2,01%	14,44%	43,96%	107,06%	116,07%	18/mai/2017
<b>BB Schroder</b>	-1,60%	14,83%	42,27%	110,67%	114,75%	18/mai/2017
<b>MSCI World (BRL)</b>	-2,62%	11,37%	35,56%	93,53%	98,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

### Subgrupo 3C: S&P 500

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BNP Access USA</b>	-4,20%	6,87%	34,04%	122,16%	143,55%	7/mar/2021
<b>S&amp;P 500 (BRL)</b>	-3,30%	12,69%	35,13%	103,29%	116,00%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Institucional Federal</b>	0,28%	0,82%	1,80%	6,49%	13,03%	23/mar/2016
<b>Santander Soberano DI</b>	0,28%	0,87%	1,76%	6,48%	13,02%	19/jul/2019
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Previdenciário IMA-B5</b>	0,69%	1,36%	7,12%	17,04%	32,23%	22/jan/2020
<b>BTG Tesouro IPCA</b>	0,68%	1,34%	7,14%	17,01%	32,22%	22/jan/2020
<b>Santander IMA-B5</b>	0,68%	1,34%	7,13%	17,09%	32,30%	22/jan/2020
<b>IMA-B5</b>	0,69%	1,42%	7,39%	17,55%	33,09%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

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

### Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>Icatu Vanguarda Inflação CP</b>	0,81%	2,21%	10,19%	16,81%	32,52%	28/ago/2020
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PB</b>	1,17%	4,93%	12,52%	19,43%	30,29%	

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Institucional Federal</b>	0,28%	0,82%	1,80%	6,49%	13,03%	30/mar/16
<b>Santander Soberano DI</b>	0,28%	0,87%	1,76%	6,48%	13,02%	16/jul/19
<b>CDI</b>	0,27%	0,97%	2,18%	7,16%	13,98%	
<b>Benchmark PGA</b>	0,57%	1,21%	5,33%	12,69%	22,73%	

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

	Mai/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
<b>BB Previdenciário IMA-B5</b>	0,69%	1,36%	7,12%	17,04%	32,23%	2/jan/2015
<b>BTG Tesouro IPCA</b>	0,68%	1,34%	7,14%	17,01%	32,22%	18/jul/2019
<b>Santander IMA-B5</b>	0,68%	1,34%	7,13%	17,09%	32,30%	18/jul/2019
<b>IMA-B5</b>	0,69%	1,42%	7,39%	17,55%	33,09%	
<b>Benchmark PGA</b>	0,57%	1,21%	5,33%	12,69%	22,73%	

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

## ANEXO III

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

RENDA VARIÁVEL																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total							
BOVA11	ISHARES BOVACI	309.410	0	309.410	113,35	121,25	35.070.876,93	2.445.085,57	37.515.962,50	0,00	37.515.962,50	69,91	14,42							
BOVB11	ETF BRA IBOVCI	127.900	0	127.900	117,48	126,25	15.025.742,64	1.121.632,36	16.147.375,00	0,00	16.147.375,00	30,09	6,21							
<b>Total BOVESPA</b>		<b>437.310</b>	<b>0</b>	<b>437.310</b>			<b>50.096.619,57</b>	<b>3.566.717,93</b>	<b>53.663.337,50</b>	<b>0,00</b>	<b>53.663.337,50</b>	<b>100,00</b>	<b>20,63</b>							
<b>Total</b>		<b>437.310</b>	<b>0</b>	<b>437.310</b>			<b>50.096.619,57</b>	<b>3.566.717,93</b>	<b>53.663.337,50</b>	<b>0,00</b>	<b>53.663.337,50</b>	<b>100,00</b>	<b>20,63</b>							
OPÇÕES																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total				
IBOVF131	IBOVE	IBO 131000	Call	RENASC	SP	131.000.000	16/06/2021	(164)	1.052,71	247,00	(172.644,82)	132.136,82	(40.508,00)	0,00	0,00	136,46	(0,02)			
IBOVR10	IBOVE	IBO 110000	PUT	RENASC	SP	110.000.000	18/06/2021	164	1.487,81	66,00	244.000,87	(233.176,87)	10.824,00	0,00	0,00	(36,46)	0,00			
<b>Total BOVESPA</b>								<b>0</b>		<b>71.356,05</b>	<b>(101.040,05)</b>	<b>(29.684,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,01)</b>				
<b>Total</b>								<b>0</b>		<b>71.356,05</b>	<b>(101.040,05)</b>	<b>(29.684,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,01)</b>				
FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT D11	F24	TULLETT	(475)	0,00	93.807,75	0,00	83.102,01	(39.473.454,75)	105,88	(15,17)										
FUT D11	N24	TULLETT	(40)	0,00	7.691,20	0,00	79.670,86	(3.186.834,40)	8,55	(1,22)										
FUT WIN	M21	TULLETT	213	0,00	24.750,60	0,00	126.255,00	5.378.463,00	(14,43)	2,07										
<b>Total BM&amp;F</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>126.249,55</b>	<b>0,00</b>	<b>(37.281.826,15)</b>	<b>100,00</b>	<b>(14,32)</b>											
<b>Total</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>126.249,55</b>	<b>0,00</b>	<b>(37.281.826,15)</b>	<b>100,00</b>	<b>(14,32)</b>											
RENDA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
DBNCI																				
B363363	25/10/2019	TAESA	370241-TAE	4,434311	(9,261707)			4.5000	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500.000000	1.179.92789030	1.500.000.000	0,00	1.769.891,82	0,00	1.769.891,82	0,86	0,68
B461505	03/12/2020	TAESA	370241-TAE	4,434311	(9,261707)			4.8829	IPCA	25/10/2019	15/09/2044	21.000.000000	1.179.92789030	22.012.443,50	0,00	24.778.485,48	0,00	24.778.485,48	12,00	9,52
<b>Total DBNCI</b>								<b>22.500.000000</b>				<b>23.512.443,50</b>	<b>0,00</b>	<b>26.548.377,30</b>	<b>0,00</b>	<b>26.548.377,30</b>	<b>12,86</b>	<b>10,20</b>		
Negociação																				
LFT																				
B344526	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,229813	0,540016			0,0124	SEL	05/01/2018	01/03/2024	100.000000	10.792.81602300	1.020.884,03	0,00	1.079.281,60	0,00	1.079.281,60	0,52	0,41
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,245717	0,546274			0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	9.000000	10.776.98821500	91.869,72	0,00	96.992,89	0,00	96.992,89	0,05	0,04
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,245717	0,546274			0,0174	SEL	06/07/2018	01/09/2024	991.000000	10.776.98821500	10.115.877,35	0,00	10.679.995,32	0,00	10.679.995,32	5,17	4,10
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,276496	0,431464			0,0221	SEL	09/03/2019	01/09/2025	800.000000	10.736.66369700	8.072.201,06	0,00	8.589.330,95	0,00	8.589.330,95	4,16	3,30
<b>Total LFT</b>								<b>1.900.000000</b>				<b>19.300.832,16</b>	<b>0,00</b>	<b>20.445.600,76</b>	<b>0,00</b>	<b>20.445.600,76</b>	<b>9,90</b>	<b>7,85</b>		
Negociação																				
LTN																				
B491730A	05/04/2021	STNC	412739-LTN	7,974000	(6,832286)			6,1690	PRE	08/01/2021	01/07/2024	50.000.000000	790.06438754	38.810.374,00	0,00	39.503.219,37	0,00	39.503.219,37	19,13	15,18
B492178A	05/04/2021	STNC	412739-LTN	7,974000	(6,832286)			6,1773	PRE	08/01/2021	01/07/2024	4.000.000000	790.06438754	3.105.029,78	0,00	3.160.257,55	0,00	3.160.257,55	1,53	1,21
<b>Total LTN</b>								<b>54.000.000000</b>				<b>41.915.403,78</b>	<b>0,00</b>	<b>42.663.476,92</b>	<b>0,00</b>	<b>42.663.476,92</b>	<b>20,66</b>	<b>16,39</b>		
Negociação																				
NTN-B																				
B344541	08/09/2017	STNC	123440-NTN	4,330007	(8,462442)			5,1690	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725.000000	4.411.90539400	2.485.360,77	0,00	3.198.631,41	0,00	3.198.631,41	1,55	1,23
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4,330007	(8,462442)			5,3756	IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400.000000	4.411.90539400	1.351.732,21	0,00	1.764.762,15	0,00	1.764.762,15	0,85	0,68
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	3,791513	(5,656643)			3,0296	IPCA	15/07/2000	15/06/2028	6.000.000000	4.078.10471800	23.973.985,44	0,00	24.468.628,30	0,00	24.468.628,30	11,85	9,40
B492764	27/07/2020	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)			3,8016	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	8.300.000000	4.500.88167700	39.168.347,75	0,00	37.357.319,57	0,00	37.357.319,57	18,09	14,36
<b>Total NTN-B</b>								<b>15.425.000000</b>				<b>66.979.426,17</b>	<b>0,00</b>	<b>66.789.341,43</b>	<b>0,00</b>	<b>66.789.341,43</b>	<b>32,34</b>	<b>25,67</b>		
<b>Total</b>								<b>93.825.000000</b>				<b>151.708.105,6</b>	<b>0,00</b>	<b>156.446.796,41</b>	<b>0,00</b>	<b>156.446.796,41</b>	<b>75,76</b>	<b>60,11</b>		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B507940	28/05/2021	STNC	LTN-O	N	0,40	3,40	PRE	05/01/2018	01/01/2022	31/05/2021	0	N	968,04370310	0,00	50.076.900,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B508427	31/05/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	3,40	PRE	08/01/2021	01/07/2024	01/06/2021	63.940	N	782,61972874	50.040.705,46	50.047.345,18	50.040.705,45	0,00	50.040.705,45	24,23	19,23
<b>Total</b>					<b>0,40</b>	<b>6,80</b>					<b>63.940</b>			<b>50.040.705,46</b>	<b>100.124.245,94</b>	<b>50.040.705,45</b>	<b>0,00</b>	<b>50.040.705,45</b>	<b>24,23</b>	<b>19,23</b>
TESOURARIA																				
Descrição															Valor	% S/ TES	% S/ Total			
Saldo em Tesouraria															6.281,53	100,00	0,00			
Saldo em Tesouraria - RESERVA															0,00	0,00	0,00			
<b>Total</b>															<b>6.281,53</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>			
PATRIMÔNIO															268.229.618,47		100,00			

# ANEXO IV

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

### BNP Mafdet

RENDA VARIÁVEL													
BOVESPA													
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total
SMAL11	ISHARES SMALCI	10.600	0	10.600	128,04	149,36	1.357.198,18	226.017,82	1.583.216,00	0,00	1.583.216,00	100,00	1,02
<b>Total BOVESPA</b>		<b>10.600</b>	<b>0</b>	<b>10.600</b>			<b>1.357.198,18</b>	<b>226.017,82</b>	<b>1.583.216,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.583.216,00</b>	<b>100,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Total</b>		<b>10.600</b>	<b>0</b>	<b>10.600</b>			<b>1.357.198,18</b>	<b>226.017,82</b>	<b>1.583.216,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.583.216,00</b>	<b>100,00</b>	<b>1,02</b>

OPÇÕES																	
BOVESPA																	
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total	
IBOVF125	IBOVE	IBO 130000	CALL	BRADCTVM	SP	130.000,00	19/09/2021	(48)	1.159,80	404,00	(55.680,86)	36.288,88	(19.392,00)	0,00	0,00	148,35	(0,01)
IBOVR100	IBOVE	IBO 100000	PUT	BRADCTVM	SP	100.000,00	19/09/2021	(80)	525,15	14,00	(42.012,33)	40.892,33	(1.120,00)	0,00	0,00	8,57	0,00
IBOVR11	IBOVE FM	IBO 112000	PUT	BRADCTVM	SP	112.000,00	19/09/2021	80	1.939,33	93,00	155.146,74	(147.708,74)	7.440,00	0,00	0,00	(56,62)	0,00
<b>Total BOVESPA</b>							<b>(48)</b>			<b>57.473,55</b>	<b>(70.545,55)</b>	<b>(13.072,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>Total</b>							<b>(48)</b>			<b>57.473,55</b>	<b>(70.545,55)</b>	<b>(13.072,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,01)</b>	

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 DDI	N21	BRADCTVM	390	0,00	96.932,80	0,00	521.782,89	101.747.863,06	4.312,14	85,67	
FUT DDI	V21	BRADCTVM	(390)	53,20	(80.540,00)	0,00	520.652,21	(101.527.180,23)	(4.302,80)	(65,52)	
FUT DDI	M21	BRADCTVM	(10)	0,00	(8.653,00)	0,00	523.150,61	(2.615.753,05)	(110,88)	(1,89)	
FUT DI1	N21	BRADCTVM	1	0,00	0,11	0,00	99.679,12	99.679,12	4,22	0,06	
FUT DI1	F23	BRADCTVM	(37)	0,00	4.333,44	0,00	90.221,98	(3.338.213,28)	(141,48)	(2,15)	
FUT DI1	F24	BRADCTVM	(70)	0,00	13.824,30	0,00	83.102,01	(5.817.140,70)	(246,53)	(3,75)	
FUT DI1	F25	BRADCTVM	49	0,00	(10.574,66)	0,00	76.178,24	3.732.733,76	158,20	2,41	
FUT DI1	F29	BRADCTVM	23	0,00	(2.284,36)	0,00	52.674,96	1.211.524,08	51,35	0,78	
FUT DOL	M21	BRADCTVM	10	0,00	8.655,00	0,00	5.232,20	2.616.100,00	110,87	1,69	
FUT FRC	V21	BRADCTVM	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
FUT IND	M21	BRADCTVM	75	0,00	43.575,00	0,00	126.255,00	9.469.125,00	401,31	6,11	
FUT T10	U21	BRADCTVM	(6)	0,00	0,00	0,00	890,32	(4.141.040,33)	(175,54)	(2,67)	
FUT WDO	N21	BRADCTVM	(39)	0,00	(2.049,08)	0,00	5.234,63	(2.041.504,53)	(86,52)	(1,32)	
FUT WDO	M21	BRADCTVM	(3)	0,00	(519,30)	0,00	5.232,20	(158.986,00)	(6,85)	(0,10)	
FUT WSP	M21	BRADCTVM	57	0,00	(8.308,74)	0,00	21.604,80	3.121.433,77	132,29	2,01	
<b>Total BM&amp;F</b>			<b>53,20</b>	<b>45.331,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.359.560,69</b>	<b>100,00</b>	<b>1,53</b>		
<b>Total</b>			<b>53,20</b>	<b>45.331,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.359.560,69</b>	<b>100,00</b>	<b>1,53</b>		

RENDA FIXA																		
Negociação																		
LFT																		
Código	Data	STNC	Instrumento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Preço	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total						
8328215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,276496	0,431464	0,2233	SEL	09/03/2019	01/09/2025	500,000000	10,736,6699700	5,035,096,94	0,00	5,368,331,84	3,50	3,46		
8328228	02/05/2019	STNC	287444-LFT	0,105767	0,437128	0,0104	SEL	08/07/2016	01/09/2022	160,000000	10,848,67504100	1,612,943,59	0,00	1,735,788,00	0,00	1,735,788,00	1,13	1,12
8390985	27/02/2020	STNC	298119-LFT	0,131385	0,440173	0,0175	SEL	13/01/2016	01/03/2023	930,000000	10,838,36578200	9,795,972,26	0,00	10,079,680,17	6,57	6,51		
8409949	23/05/2020	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,0232	SEL	08/01/2016	01/03/2022	29,000000	10,854,87797700	308,022,07	0,00	314,791,46	0,00	314,791,46	0,21	0,20
8508072	28/05/2021	STNC	307682-LFT	0,157385	0,455279	0,1623	SEL	14/07/2017	01/09/2023	2,000,000000	10,825,32983900	21,645,267,28	0,00	21,650,659,67	0,00	21,650,659,67	14,12	13,97
<b>Total LFT</b>								<b>3.613,000000</b>		<b>38.337,304,14</b>	<b>0,00</b>	<b>39.149,251,14</b>	<b>0,00</b>	<b>39.149,251,14</b>	<b>25,53</b>	<b>25,26</b>		
Negociação																		
LTN																		
Código	Data	STNC	Instrumento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Preço	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total						
8434631A	04/09/2020	STNC	376645-LTN	7,735000	(6,777626)	5,2540	PRE	06/01/2020	01/01/2024	2,900,000000	825,16340396	2,448,923,88	0,00	2,392,973,87	1,56	1,54		
8458876A	04/12/2020	STNC	376645-LTN	7,735000	(6,777626)	6,0340	PRE	06/01/2020	01/01/2024	4,100,000000	825,16340396	3,427,952,55	0,00	3,383,169,95	0,00	3,383,169,95	2,21	2,18
8479134A	19/02/2021	STNC	412738-LTN	6,909300	(3,533215)	5,3490	PRE	08/01/2021	01/01/2023	3,700,000000	899,14281282	3,357,331,30	0,00	3,326,827,29	0,00	3,326,827,29	2,17	2,15
<b>Total LTN</b>								<b>10,700,000000</b>		<b>9,234,207,73</b>	<b>0,00</b>	<b>9.102,971,11</b>	<b>0,00</b>	<b>9.102,971,11</b>	<b>5,94</b>	<b>5,87</b>		
Negociação																		
NTN-B																		
Código	Data	STNC	Instrumento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Preço	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total						
8390954	26/02/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	1,4611	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	724,000000	3,794,40527700	2,654,603,58	0,00	2,747,149,42	0,00	2,747,149,42	1,79	1,77
8391240	28/02/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	1,4970	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	761,000000	3,794,40527700	2,789,069,83	0,00	2,887,542,41	0,00	2,887,542,41	1,88	1,86
8391248	28/02/2020	STNC	34610-NTN-B	2,790035	(1,893179)	2,1889	IPCA	15/10/2003	15/09/2024	294,000000	3,938,30171500	1,127,823,60	0,00	1,157,860,70	0,00	1,157,860,70	0,76	0,75
8408071	14/05/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	2,0190	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	440,000000	3,794,40527700	1,598,813,85	0,00	1,669,538,32	0,00	1,669,538,32	1,09	1,08
8410233	25/05/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	1,4376	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1,300,000000	3,794,40527700	4,777,026,77	0,00	4,932,726,86	0,00	4,932,726,86	3,22	3,18
8410238	25/05/2020	STNC	34610-NTN-B	2,790035	(1,893179)	2,3082	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	964,000000	3,938,30171500	3,692,714,62	0,00	3,796,522,85	0,00	3,796,522,85	2,48	2,45
8410239	25/05/2020	STNC	250677-NTN	1,808468	(0,306095)	1,6379	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	600,000000	3,825,99937600	2,227,571,60	0,00	2,295,599,62	0,00	2,295,599,62	1,50	1,48
8410576	26/05/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	1,2843	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1,200,000000	3,794,40527700	442,291,02	0,00	458,328,63	0,00	458,328,63	0,30	0,29
8410579	26/05/2020	STNC	34610-NTN-B	2,790035	(1,893179)	2,0291	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	40,000000	3,938,30171500	154,795,54	0,00	157,532,06	0,00	157,532,06	0,10	0,10
8410599	19/06/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	0,8536	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	160,000000	3,794,40527700	594,143,65	0,00	607,104,84	0,00	607,104,84	0,40	0,39
8443579	05/10/2020	STNC	34610-NTN-B	2,790035	(1,893179)	1,8480	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	172,000000	3,938,30171500	662,356,33	0,00	677,387,89	0,00	677,387,89	0,44	0,44
8454112	17/11/2020	STNC	250677-NTN	1,808468	(0,306095)	0,9676	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	944,000000	3,825,99937600	3,569,338,45	0,00	3,611,743,41	0,00	3,611,743,41	2,36	2,33
8458385	25/11/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	0,1442	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	866,000000	3,794,40527700	3,263,589,92	0,00	3,285,954,96	0,00	3,285,954,96	2,14	2,12
8458386	25/11/2020	STNC	250677-NTN	1,808468	(0,306095)	1,1495	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	575,000000	3,825,99937600	2,171,031,76	0,00	2,199,949,64	0,00	2,199,949,64	1,43	1,42
8458390	25/11/2020	STNC	34610-NTN-B	2,790035	(1,893179)	2,1013	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	490,000000	3,938,30171500	1,908,344,08	0,00	1,929,767,84	0,00	1,929,767,84	1,26	1,25
8458392	25/11/2020	STNC	216470-NTN	1,290714	0,843177	0,1506	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	225,000000	3,794,40527700	847,840,84	0,00	853,741,18	0,00	853,741,18	0,56	0,55
8458394	25/11/2020	STNC	250677-NTN	1,808468	(0,306095)	1,1600	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	285,000000	3,825,99937600	1,075,817,03	0,00	1,090,409,82	0,00	1,090,409,82	0,71	0,70
8458395	25/11/2020	STNC	34610															

B467563	07/01/2021	STNC	123440-NTN	4.330007 (8,462442)	3,8866	IPCA	15/08/2004	15/09/2045	198,000000	4.411,90539400	906,954,11	0,00	873,567,26	0,00	873,567,26	0,57	0,56
B467564	07/01/2021	STNC	265794-NTN	4.440304 (2,157541)	3,8853	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	70,000000	4.500,88187700	336,996,40	0,00	315,061,73	0,00	315,061,73	0,21	0,20
B467565	07/01/2021	STNC	179415-NTN	3.990016 (6,873046)	2,9490	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	87,000000	4.133,35724200	379,489,90	0,00	359,602,08	0,00	359,602,08	0,23	0,23
B467566	07/01/2021	STNC	280491-NTN	3.415212 (4,484758)	2,3600	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	462,000000	4.022,38871900	1,917,624,19	0,00	1,858,343,58	0,00	1,858,343,58	1,21	1,20
B467569	07/01/2021	STNC	318248-NTN	3.791513 (5,566643)	2,6852	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	80,000000	4.078,10471800	341,958,96	0,00	326,248,37	0,00	326,248,37	0,21	0,21
B467571	07/01/2021	STNC	8907-NTNB	4.096609 (9,700577)	3,2793	IPCA	07/03/2006	15/09/2035	110,000000	4.245,78111800	495,592,22	0,00	467,145,92	0,00	467,145,92	0,30	0,30
B468349	11/01/2021	STNC	179415-NTN	3.990016 (6,873046)	3,0195	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	76,000000	4.133,35724200	330,254,60	0,00	314,135,15	0,00	314,135,15	0,20	0,20
B468350	11/01/2021	STNC	265794-NTN	4.440304 (2,157541)	3,9061	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	70,000000	4.500,88187700	336,332,37	0,00	315,061,73	0,00	315,061,73	0,21	0,20
B468351	11/01/2021	STNC	123440-NTN	4.330007 (8,462442)	3,9275	IPCA	15/08/2004	15/09/2045	221,000000	4.411,90539400	1,008,116,94	0,00	975,031,09	0,00	975,031,09	0,64	0,63
B468352	11/01/2021	STNC	179417-NTN	4.390006 (4,379664)	3,9367	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	348,000000	4.520,95897300	1,647,547,41	0,00	1,573,294,03	0,00	1,573,294,03	1,03	1,02
B468353	11/01/2021	STNC	280491-NTN	3.415212 (4,484758)	2,4328	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	124,000000	4.022,38871900	513,677,96	0,00	498,776,20	0,00	498,776,20	0,33	0,32
B468358	11/01/2021	STNC	8907-NTNB	4.096609 (9,700577)	3,3707	IPCA	07/03/2006	15/09/2035	162,000000	4.245,78111800	724,322,35	0,00	687,978,54	0,00	687,978,54	0,45	0,44
B470312	18/01/2021	STNC	34610-NTNB	2.790035 (1,893179)	1,9187	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	487,000000	3.938,30171500	1,950,833,54	0,00	1,917,952,93	0,00	1,917,952,93	1,25	1,24
B470676	19/01/2021	STNC	34610-NTNB	2.790035 (1,893179)	1,8784	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	502,000000	3.938,30171500	2,013,869,79	0,00	1,977,027,46	0,00	1,977,027,46	1,29	1,28
B470682	19/01/2021	STNC	280491-NTN	3.415212 (4,484758)	2,6186	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	334,000000	4.022,38871900	1,376,290,65	0,00	1,343,477,83	0,00	1,343,477,83	0,88	0,87
B471944	21/01/2021	STNC	123440-NTN	4.330007 (8,462442)	4,0692	IPCA	15/08/2004	15/09/2045	154,000000	4.411,90539400	691,743,89	0,00	679,433,43	0,00	679,433,43	0,44	0,44
B471959	21/01/2021	STNC	265794-NTN	4.440304 (2,157541)	4,0893	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	13,000000	4.500,88187700	60,830,61	0,00	58,511,46	0,00	58,511,46	0,04	0,04
B471960	21/01/2021	STNC	8907-NTNB	4.096609 (9,700577)	3,5191	IPCA	07/03/2006	15/09/2035	93,000000	4.245,78111800	411,384,41	0,00	394,950,64	0,00	394,950,64	0,26	0,25
B471961	21/01/2021	STNC	318248-NTN	3.791513 (5,566643)	3,0384	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	161,000000	4.078,10471800	677,305,41	0,00	656,574,85	0,00	656,574,85	0,43	0,42
B474347	29/01/2021	STNC	265794-NTN	4.440304 (2,157541)	4,0781	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	32,000000	4.500,88187700	150,266,19	0,00	144,028,22	0,00	144,028,22	0,09	0,09
B479076	19/02/2021	STNC	34610-NTNB	2.790035 (1,893179)	1,9325	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	313,000000	3.938,30171500	1,226,899,13	0,00	1,232,688,43	0,00	1,232,688,43	0,80	0,80
B479079	19/02/2021	STNC	34610-NTNB	2.790035 (1,893179)	1,9225	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	207,000000	3.938,30171500	811,655,69	0,00	815,228,45	0,00	815,228,45	0,53	0,53
B479086	19/02/2021	STNC	318248-NTN	3.791513 (5,566643)	3,0508	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	61,000000	4.078,10471800	251,390,57	0,00	248,764,38	0,00	248,764,38	0,16	0,16
B479087	19/02/2021	STNC	265794-NTN	4.440304 (2,157541)	4,2022	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	17,000000	4.500,88187700	80,898,76	0,00	78,514,99	0,00	78,514,99	0,05	0,05
B479635	19/02/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	0,9921	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	642,000000	3.825,99937600	2,494,468,47	0,00	2,456,291,59	0,00	2,456,291,59	1,60	1,59
B479636	19/02/2021	STNC	8907-NTNB	4,096609 (9,700577)	3,5020	IPCA	07/03/2006	15/09/2035	15,000000	4.245,78111800	66,836,60	0,00	63,701,71	0,00	63,701,71	0,04	0,04
B481338	25/02/2021	STNC	179417-NTN	4,390006 (4,379664)	4,1951	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	9,000000	4.520,95897300	40,570,13	0,00	40,688,63	0,00	40,688,63	0,03	0,03
B485916	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	1,6170	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	118,000000	3.825,99937600	456,036,47	0,00	451,467,92	0,00	451,467,92	0,29	0,29
B485917	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	1,6070	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	94,000000	3.825,99937600	363,356,08	0,00	359,643,94	0,00	359,643,94	0,23	0,23
B485922	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	1,6270	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	94,000000	3.825,99937600	363,210,49	0,00	359,643,94	0,00	359,643,94	0,23	0,23
B485923	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	1,5970	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	94,000000	3.825,99937600	363,428,88	0,00	359,643,94	0,00	359,643,94	0,23	0,23
B485924	11/03/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	1,6070	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	279,000000	3.825,99937600	1,078,471,78	0,00	1,067,453,82	0,00	1,067,453,82	0,70	0,69
B486288	12/03/2021	STNC	250677-NTN	1,808468 (0,306095)	1,5090	IPCA	15/01/2014	15/09/2023	94,000000	3.825,99937600	364,265,47	0,00	359,643,94	0,00	359,643,94	0,23	0,23
B486289	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4,390006 (4,379664)	4,2418	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	15,000000	4.520,95897300	67,608,63	0,00	67,814,39	0,00	67,814,39	0,04	0,04
B486290	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4,390006 (4,379664)	4,2418	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	5,000000	4.520,95897300	22,536,21	0,00	22,604,79	0,00	22,604,79	0,01	0,01
B487149	16/03/2021	STNC	265794-NTN	4,440304 (2,157541)	4,2896	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	26,000000	4.500,88187700	115,121,24	0,00	112,522,04	0,00	112,522,04	0,07	0,07
B488733	22/03/2021	STNC	179415-NTN	3,990016 (6,873046)	3,7890	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	71,000000	4.133,35724200	292,074,98	0,00	293,468,36	0,00	293,468,36	0,19	0,19
B489847	25/03/2021	STNC	265794-NTN	4,440304 (2,157541)	4,5379	IPCA	15/07/2000	15/09/2055	20,000000	4.500,88187700	88,873,98	0,00	90,017,63	0,00	90,017,63	0,06	0,06
B489849	25/03/2021	STNC	179417-NTN	4,390006 (4,379664)	4,5007	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	25,000000	4.520,95897300	108,937,54	0,00	113,023,99	0,00	113,023,99	0,07	0,07
B491711	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4,390006 (4,379664)	4,4452	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	36,000000	4.520,95897300	158,656,56	0,00	162,754,55	0,00	162,754,55	0,11	0,11
B491714	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4,390006 (4,379664)	4,4152	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	67,000000	4.520,95897300	296,599,40	0,00	302,904,31	0,00	302,904,31	0,20	0,20
B495617	16/04/2021	STNC	179415-NTN	3,990016 (6,873046)	4,0990	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	31,000000	4.133,35724200	125,743,74	0,00	128,134,07	0,00	128,134,07	0,08	0,08
B495619	16/04/2021	STNC	34610-NTNB	2,790035 (1,893179)	3,1777	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	127,000000	3.938,30171500	489,649,57	0,00	500,164,31	0,00	500,164,31	0,33	0,32
B495621	16/04/2021	STNC	280491-NTN	3,415212 (4,484758)	3,6582	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	54,000000	4.022,38871900	212,612,16	0,00	217,208,99	0,00	217,208,99	0,14	0,14
B495640	16/04/2021	STNC	318248-NTN	3,791513 (5,566643)	3,9884	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	39,000000	4.078,10471800	155,517,93	0,00	159,046,08	0,00	159,046,08	0,10	0,10
B496942	22/04/2021	STNC	179415-NTN	3,990016 (6,873046)	4,1190	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	33,000000	4.133,35724200	133,805,45	0,00	136,400,78	0,00	136,400,78	0,09	0,09
B497748	26/04/2021	STNC	179415-NTN	3,990016 (6,873046)	3,9590	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	331,000000	4.133,35724200	1,358,316,42	0,00	1,368,141,24	0,00	1,368,141,24	0,89	0,88
B499404	30/04/2021	STNC	179415-NTN	3,990016 (6,873046)	3,8690	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	13,000000	4.133,35724200	53,735,90	0,00	53,733,64	0,00	53,733,64	0,04	0,03
B499406	30/04/2021	STNC	179416-NTN	4,228605 (9,457829)	4,1695	IPCA	10/02/2010	15/09/2040	11,000000	4.405,48397300	48,379,42	0,00	48,460,32	0,00	48,460,32	0,03	0,03
B504030	17/05/2021	STNC	280491-NTN	3,415212 (4,484758)	3,4490	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	164,000000	4.022,38871900	655,486,94	0,00	659,671,74	0,00	659,671,74	0,43	0,43
B504031	17/05/2021	STNC	179415-NTN	3,990016 (6,873046)	4,0490	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	26,000000	4.133,35724200	106,479,99	0,00	107,467,28	0,00	107,467,28	0,07	0,07
B504032	17/05/2021	STNC	179416-NTN	4,228605 (9,457829)	4,2995	IPCA	10/02/2010	15/08/2040	13,000000	4.405,48397300	56,499,60	0,00	57,271,29	0,00	57,271,29		

## MAG BALDER

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	
IBOVR10	IBOVE	IBO 110000	PUT	BRADCTVM	SP	110.000,00	16/06/2021	110	1.407,52	66,00	154.827,72	(147.567,72)	7.260,00	0,00	0,00	100,00	0,01
<b>Total BOVESPA</b>							110			<b>154.827,72</b>	<b>(147.567,72)</b>	<b>7.260,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Total</b>							110			<b>154.827,72</b>	<b>(147.567,72)</b>	<b>7.260,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,01</b>	

FUTUROS / MERCADORIAS														
BM&F														
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total				
FUT DI1	F25	BRADCTVM	(21)	0,00	4.532,01	0,00	76.178,24	(1.599.743,04)	(14,89)	(1,58)				
FUT DI1	F26	BRADCTVM	(17)	0,00	3.314,15	0,00	69.668,70	(1.184.367,90)	(11,02)	(1,17)				
FUT DOL	M21	BRADCTVM	(5)	0,00	(4.327,50)	0,00	5.232,20	(1.308.050,00)	(12,18)	(1,29)				
FUT IND	M21	BRADCTVM	62	0,00	36.022,00	0,00	126.255,00	7.827.810,00	72,86	7,74				
FUT WDO	N21	BRADCTVM	(45)	7.227,85	0,00	0,00	5.234,63	(2.355.582,15)	(21,93)	(2,33)				
FUT WDO	M21	BRADCTVM	25	0,00	4.327,50	0,00	5.232,20	1.308.050,00	12,18	1,29				
FUT WIN	M21	BRADCTVM	319	0,00	37.067,80	0,00	126.255,00	8.055.069,00	74,98	7,96				
<b>Total BM&amp;F</b>				<b>7.227,85</b>	<b>80.935,96</b>	<b>0,00</b>		<b>10.743.185,91</b>	<b>100,00</b>	<b>10,62</b>				
<b>Total</b>				<b>7.227,85</b>	<b>80.935,96</b>	<b>0,00</b>		<b>10.743.185,91</b>	<b>100,00</b>	<b>10,62</b>				

OPÇÕES DE FUTUROS																
BM&F																
Código	Vcto.	Tipo	Papel	Corretora	Exercício	Data de Vencimento	Qtd.	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total	
OPD DOL	MPDQ	V	Opção st/Disp/Dólar	BRADCTVM	5.100,00	01/06/2021	(96)	28,00	0,00	(134.388,20)	134.383,40	0,00	(4,80)	0,00	0,00	
OPD DOL	MPDS	V	Opção st/Disp/Dólar	BRADCTVM	5.200,00	01/06/2021	48	65,31	0,00	156.733,76	(156.731,36)	0,00	2,40	0,00	0,00	
OPD DOL	MPDN	V	Opção st/Disp/Dólar	BRADCTVM	5.000,00	01/06/2021	48	9,00	0,00	21.601,89	(21.599,49)	0,00	2,40	0,00	0,00	
<b>Total BM&amp;F</b>											<b>43.947,45</b>	<b>(43.947,45)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>											<b>43.947,45</b>	<b>(43.947,45)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

RENDA FIXA																		
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
<b>Negociação</b>																		
<b>LFT</b>																		
B486274	12/03/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1342	SEL	08/01/2016	01/03/2022	12,000000	10.854,87797700	128.414,30	0,00	130.258,53	0,00	130.258,53	0,13	0,10
B493178	08/04/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,0820	SEL	08/01/2016	01/03/2022	185,000000	10.854,87797700	1.999.759,53	0,00	2.008.192,42	0,00	2.008.192,42	2,00	1,99
B496095	19/04/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,0905	SEL	08/01/2016	01/03/2022	0,000000	10.854,87797700	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B497728	26/04/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,0933	SEL	08/01/2016	01/03/2022	189,000000	10.854,87797700	2.045.208,45	0,00	2.051.571,93	0,00	2.051.571,93	2,04	2,03
B498817	28/04/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,0817	SEL	08/01/2016	01/03/2022	2.219,000000	10.854,87797700	24.019.787,75	0,00	24.088.974,23	0,00	24.088.974,23	23,98	23,81
B501832	10/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1220	SEL	08/01/2016	01/03/2022	710,000000	10.854,87797700	7.689.973,10	0,00	7.706.963,36	0,00	7.706.963,36	7,67	7,62
B502867	12/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1240	SEL	08/01/2016	01/03/2022	900,000000	10.854,87797700	9.750.381,73	0,00	9.769.390,17	0,00	9.769.390,17	9,73	9,66
B503101	13/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1248	SEL	08/01/2016	01/03/2022	507,000000	10.854,87797700	5.493.443,87	0,00	5.503.423,13	0,00	5.503.423,13	5,48	5,44
B505431	20/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1020	SEL	08/01/2016	01/03/2022	148,000000	10.854,87797700	1.604.995,21	0,00	1.608.521,94	0,00	1.608.521,94	1,60	1,59
B506319	24/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1001	SEL	08/01/2016	01/03/2022	50,000000	10.854,87797700	542.384,50	0,00	542.743,89	0,00	542.743,89	0,54	0,54
B506327	24/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,1001	SEL	08/01/2016	01/03/2022	300,000000	10.854,87797700	3.254.307,01	0,00	3.258.483,39	0,00	3.258.483,39	3,24	3,22
B508071	28/05/2021	STNC	280129-LFT	0,102872	0,410081	0,0998	SEL	08/01/2016	01/03/2022	2.300,000000	10.854,87797700	24.963.381,88	0,00	24.968.219,34	0,00	24.968.219,34	24,88	24,88
<b>Total LFT</b>										<b>7.520,000000</b>	<b>81.493.037,13</b>	<b>0,00</b>	<b>81.628.682,33</b>	<b>0,00</b>	<b>81.628.682,33</b>	<b>81,27</b>	<b>80,71</b>	
<b>Negociação</b>																		
<b>NTN-B</b>																		
B484073	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,2071	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	53,000000	4.500,88187700	246.265,86	0,00	238.546,73	0,00	238.546,73	0,24	0,24
B484090	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,2071	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	61,000000	4.500,88187700	283.437,07	0,00	274.553,79	0,00	274.553,79	0,27	0,27
B484416	08/03/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,2088	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	14,000000	4.500,88187700	65.075,09	0,00	63.012,34	0,00	63.012,34	0,06	0,06
B485814	11/03/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,2999	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	131,000000	4.500,88187700	601.108,16	0,00	589.815,52	0,00	589.815,52	0,59	0,58
B491884	01/04/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,4620	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	110,000000	4.500,88187700	496.997,68	0,00	485.097,00	0,00	485.097,00	0,49	0,49
B494702	14/04/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,5285	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	160,000000	4.500,88187700	717.596,04	0,00	720.141,10	0,00	720.141,10	0,72	0,71
B496043	19/04/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,4485	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	61,000000	4.500,88187700	277.414,84	0,00	274.553,79	0,00	274.553,79	0,27	0,27
B496044	19/04/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,4485	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	122,000000	4.500,88187700	554.829,69	0,00	549.107,58	0,00	549.107,58	0,55	0,54
B498988	29/04/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	(2,157541)	4,4705	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	350,000000	4.500,88187700	1.589.735,80	0,00	1.575.308,65	0,00	1.575.308,65	1,57	1,56
B499382	30/04/2021	STNC	318248-NTN	3,791513	(5,985643)	3,8808	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	1.528,000000	4.078,10471800	6.220.172,49	0,00	6.231.344,00	0,00	6.231.344,00	6,20	6,16
B504735A	19/05/2021	STNC	280491-NTN	3,415212	(4,484758)	3,4848	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	1.042,000000	4.022.38871900	4.162.265,54	0,00	4.191.329,04	0,00	4.191.329,04	4,17	4,14
B508275	31/05/2021	STNC	318248-NTN	3,791513	0,000000	3,7690	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	500,000000	4.078,10471800	2.041.689,92	0,00	2.039.052,35	0,00	2.039.052,35	2,03	2,02
B508566	31/05/2021	STNC	265794-NTN	4,440304	0,000000	4,4300	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	350,000000	4.500,88187700	1.577.935,07	0,00	1.575.308,65	0,00	1.575.308,65	1,57	1,56
<b>Total NTN-B</b>										<b>4.482,000000</b>	<b>18.834.524,25</b>	<b>0,00</b>	<b>18.816.970,54</b>	<b>0,00</b>	<b>18.816.970,54</b>	<b>18,73</b>	<b>18,60</b>	
<b>Total</b>										<b>12.002,000000</b>	<b>100.327.561,3</b>	<b>0,00</b>	<b>100.445.652,87</b>	<b>0,00</b>	<b>100.445.652,87</b>	<b>100,00</b>	<b>99,31</b>	

TESOURARIA			
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	634.294,27	100,00	0,63
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>634.294,27</b>	<b>100,00</b>	<b>0,63</b>

PATRIMÔNIO	
	101.163.115,86
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## SANTANDER MAAT

FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT DI1	F23	SANTANDE	67	0,00	(7.847,04)	0,00	90.221,98	6.044.872,66	17,44	5,96										
FUT DI1	F23	SANTCCVM	255	0,00	(29.865,60)	0,00	90.221,98	23.006.604,90	66,37	22,70										
FUT DI1	F24	SANTANDE	50	0,00	(9.874,50)	0,00	83.102,01	4.155.100,50	11,99	4,10										
FUT DI1	F24	SANTCCVM	143	0,00	(28.241,07)	0,00	83.102,01	11.883.587,43	34,28	11,72										
FUT IND	M21	SANTCCVM	40	0,00	23.240,00	0,00	126.255,00	5.050.200,00	14,57	4,98										
FUT IND	M21	SANTANDE	10	0,00	5.810,00	0,00	126.255,00	1.262.550,00	3,64	1,25										
FUT T10	U21	SANTCCVM	(12)	0,00	0,00	0,00	690,32	(8.283.880,65)	(23,90)	(8,17)										
FUT T10	U21	SANTANDE	(4)	0,00	0,00	0,00	690,32	(2.781.293,55)	(7,97)	(2,72)										
FUT WDO	N21	SANTANDE	(272)	0,00	(14.290,88)	0,00	5.232,63	(14.238.185,44)	(41,08)	(14,05)										
FUT WDO	M21	SANTCCVM	(152)	0,00	(26.311,20)	0,00	5.232,20	(7.952.944,00)	(22,94)	(7,85)										
FUT WDO	M21	SANTANDE	152	0,00	26.311,20	0,00	5.232,20	7.952.944,00	22,94	7,85										
FUT WSP	M21	SANTANDE	39	0,00	(5.725,98)	0,00	21.904,80	2.135.717,84	6,16	2,11										
FUT WSP	M21	SANTCCVM	117	0,00	(17.177,94)	0,00	21.904,80	6.407.153,53	18,48	6,32										
<b>Total BM&amp;F</b>				<b>0,00</b>	<b>(83.973,01)</b>	<b>0,00</b>		<b>34.662.427,22</b>	<b>99,98</b>	<b>34,20</b>										
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>(83.973,01)</b>	<b>0,00</b>		<b>34.662.427,22</b>	<b>99,98</b>	<b>34,20</b>										
RENDA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
LFT																				
B482658	02/03/2021	STNC	287444-LFT	0,106797	0,437128		0,1332	SEL	08/07/2016	01/09/2022	3.240,000000	10.848,67504100	34.896.253,08	0,00	35.149.707,13	0,00	35.149.707,13	34,82	34,68	
B498812	28/04/2021	STNC	280128-LFT	0,102872	0,410081		0,0821	SEL	08/01/2016	01/03/2022	555,000000	10.854,87797700	6.007.633,46	0,00	6.024.457,27	0,00	6.024.457,27	5,93	5,94	
B507835	28/05/2021	STNC	287444-LFT	0,106797	0,437128		0,1075	SEL	08/07/2016	01/09/2022	2.305,000000	10.848,67504100	25.002.535,36	0,00	25.006.195,96	0,00	25.006.195,96	24,83	24,67	
<b>Total LFT</b>												<b>6.100,000000</b>	<b>65.906.421,90</b>	<b>0,00</b>	<b>66.180.360,36</b>	<b>0,00</b>	<b>66.180.360,36</b>	<b>65,18</b>	<b>65,29</b>	
Negociação																				
NTN-B																				
B482659A	03/03/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		1,7945	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	850,000000	3.825,99937600	3.262.044,39	0,00	3.252.099,46	0,00	3.252.099,46	3,20	3,21	
B492814A	07/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1083	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	117,000000	3.825,99937600	451.880,28	0,00	447.841,92	0,00	447.841,92	0,44	0,44	
B492878A	07/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1183	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	117,000000	3.825,99937600	451.793,28	0,00	447.841,92	0,00	447.841,92	0,44	0,44	
B492877A	07/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1183	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	78,000000	3.825,99937600	301.195,50	0,00	298.427,95	0,00	298.427,95	0,29	0,29	
B492878A	07/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1083	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39,000000	3.825,99937600	150.826,78	0,00	149.213,97	0,00	149.213,97	0,15	0,15	
B492879A	07/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1083	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39,000000	3.825,99937600	150.826,78	0,00	149.213,97	0,00	149.213,97	0,15	0,15	
B492883A	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1357	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	196,000000	3.825,99937600	756.979,91	0,00	749.895,87	0,00	749.895,87	0,74	0,74	
B492884A	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1457	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39,000000	3.825,99937600	150.594,67	0,00	149.213,97	0,00	149.213,97	0,15	0,15	
B492885A	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1457	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	5,000000	3.825,99937600	19.307,01	0,00	19.129,99	0,00	19.129,99	0,02	0,02	
B493075A	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1357	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	181,000000	3.825,99937600	821.804,93	0,00	815.985,89	0,00	815.985,89	0,81	0,81	
B493076A	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1556	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	81,000000	3.825,99937600	312.713,84	0,00	309.905,04	0,00	309.905,04	0,31	0,31	
B493245	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1756	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	129,000000	3.825,99937600	497.834,85	0,00	493.553,91	0,00	493.553,91	0,49	0,49	
B493246	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1756	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	121,000000	3.825,99937600	466.061,19	0,00	462.945,92	0,00	462.945,92	0,46	0,46	
B493247	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1856	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	40,000000	3.825,99937600	154.337,71	0,00	153.039,97	0,00	153.039,97	0,15	0,15	
B493248	08/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,1556	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	10,000000	3.825,99937600	38.006,65	0,00	38.259,99	0,00	38.259,99	0,04	0,04	
B498975	29/04/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		1,8446	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.000,000000	3.825,99937600	7.802.229,99	0,00	7.851.998,75	0,00	7.851.998,75	7,54	7,55	
B501091A	07/05/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		2,0478	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.800,000000	3.825,99937600	10.886.623,39	0,00	10.712.798,25	0,00	10.712.798,25	10,55	10,57	
B508079A	31/05/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	0,000000		1,7801	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.300,000000	3.825,99937600	8.804.388,02	0,00	8.789.798,56	0,00	8.799.798,56	8,67	8,68	
<b>Total NTN-B</b>											<b>9.122,000000</b>	<b>35.291.148,91</b>	<b>0,00</b>	<b>34.900.766,20</b>	<b>0,00</b>	<b>34.900.766,20</b>	<b>34,40</b>	<b>34,45</b>		
<b>Total</b>											<b>15.222,000000</b>	<b>101.197.570,8</b>	<b>0,00</b>	<b>101.681.126,56</b>	<b>0,00</b>	<b>101.681.126,56</b>	<b>99,58</b>	<b>99,74</b>		
RENDA FIXA - OPERAÇÕES A TERMO																				
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		
Compra																				
B508079	28/05/2021	STNC	250877-NTN	1,808468	(0,308095)		1,7801	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	0,000000	3.827,99479300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Total Compra</b>											<b>0,000000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total</b>											<b>0,000000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B508088	28/05/2021	STNC	LTN-O	N	0,40	3,40	PRE	06/01/2020	01/01/2024	31/05/2021	0	N	818,30853341	0,00	9.128.231,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B508534	31/05/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	3,40	PRE	06/01/2020	01/01/2024	01/06/2021	541	N	819,23573951	443.206,54	443.265,34	443.206,53	0,00	443.206,53	0,44	0,44
<b>Total</b>					<b>0,40</b>	<b>6,80</b>					<b>541</b>			<b>443.206,54</b>	<b>9.571.497,03</b>	<b>443.206,53</b>	<b>0,00</b>	<b>443.206,53</b>	<b>0,44</b>	<b>0,44</b>
TESOURARIA																				
Descrição																				
Saldo em Tesouraria																<b>12.920,42</b>		<b>100,00</b>		<b>0,01</b>
Saldo em Tesouraria - RESERVA																<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total</b>																<b>12.920,42</b>		<b>100,00</b>		<b>0,01</b>
PATRIMÔNIO																				
																		<b>101.355.872,99</b>		<b>100,00</b>

## ANEXO V

### Ativos do Plano de Benefícios

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	305,47	148,96	156,51	Carteira Própria	21,6%	12,3%	79,4%
Funpresp-Jud Athena FIM	260,23	260,23	0,00	Funpresp-Jud Athena FIM	18,4%	21,4%	0,0%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	357,46	357,46	0,00	Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	25,3%	29,4%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	445,24	404,70	40,55	Fundos de Investimento Abertos	31,5%	33,3%	20,6%
Fundos Imobiliários	43,78	43,78	0,00	Fundos Imobiliários	3,1%	3,6%	0,0%
Conta Corrente	0,01	0,01	0,00	Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>1.412,20</b>	<b>1.215,14</b>	<b>197,06</b>	<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	83,07	0,00	83,07	Carteira Própria	5,9%	0,0%	42,2%
Títulos Públicos MTM	0,00	0,00	0,00	Títulos Públicos MTM	0,0%	0,0%	0,0%
Títulos Privados MTM	69,56	0,00	69,56	Títulos Privados MTM	4,9%	0,0%	35,3%
Títulos Públicos MTC	152,84	148,96	3,88	Títulos Públicos MTC	10,8%	12,3%	2,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	0,91	0,00	0,91	NTN-B 2026 MTC	0,1%	0,0%	0,5%
NTN-B 2035 MTC	1,53	0,00	1,53	NTN-B 2035 MTC	0,1%	0,0%	0,8%
NTN-B 2045 MTC	17,18	0,00	17,18	NTN-B 2045 MTC	1,2%	0,0%	8,7%
NTN-B 2050 MTC	4,48	0,00	4,48	NTN-B 2050 MTC	0,3%	0,0%	2,3%
NTN-B 2055 MTC	58,98	0,00	58,98	NTN-B 2055 MTC	4,2%	0,0%	29,9%
NTN-B 2055 MTM	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2055 MTM	0,0%	0,0%	0,0%
LF Bradesco MTC	3,35	0,00	3,35	LF Bradesco MTC	0,2%	0,0%	1,7%
LF Safra MTC	25,82	0,00	25,82	LF Safra MTC	1,8%	0,0%	13,1%
LF Safra MTM	58,17	54,29	3,88	LF Safra MTM	4,1%	4,5%	2,0%
LF BV MTC	30,44	0,00	30,44	LF BV MTC	2,2%	0,0%	15,4%
LF BV MTM	89,95	89,95	0,00	LF BV MTM	6,4%	7,4%	0,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	9,95	0,00	9,95	Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,7%	0,0%	5,1%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	4,72	4,72	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
Grupo 1: Renda Variável	115,69	106,51	9,18	Grupo 1: Renda Variável	8,2%	8,8%	4,7%
Subgrupo 1A: Dividendos	40,55	40,55	0,00	Subgrupo 1A: Dividendos	2,9%	3,3%	0,0%
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	15,55	15,55	0,00	Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	1,1%	1,3%	0,0%
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	59,59	50,41	9,18	Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	4,2%	4,1%	4,7%
Grupo 2: Multimercados	43,77	43,77	0,00	Grupo 2: Multimercados	3,1%	3,6%	0,0%
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	5,46	5,46	0,00	Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,4%	0,4%	0,0%
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmica/Trading	5,44	5,44	0,00	Subgrupo 2B: Livre/Dinâmica/Trading	0,4%	0,4%	0,0%
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	21,98	21,98	0,00	Subgrupo 2C: Juros e Moeda	1,6%	1,8%	0,0%
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	10,90	10,90	0,00	Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	0,8%	0,9%	0,0%
Grupo 3: Exterior	112,83	110,82	2,01	Grupo 3: Exterior	8,0%	9,1%	1,0%
Subgrupo 3A: BDR Nível I	55,30	55,30	0,00	Subgrupo 3A: BDR Nível I	3,9%	4,6%	0,0%
Subgrupo 3B: MSCI World	55,52	55,52	0,00	Subgrupo 3B: MSCI World	3,9%	4,6%	0,0%
Subgrupo 3C: S&P500	2,01	0,00	2,01	Subgrupo 3C: S&P500	0,1%	0,0%	1,0%
Grupo 4: Renda Fixa	172,95	143,59	29,36	Grupo 4: Renda Fixa	12,2%	11,8%	14,9%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	16,37	6,85	9,53	Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	1,2%	0,6%	4,8%
Subgrupo 4B: IMA-B5	105,03	105,03	0,00	Subgrupo 4B: IMA-B5	7,4%	8,6%	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	51,55	31,71	19,83	Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	3,7%	2,6%	10,1%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Fundos Imobiliários	12,32	12,32	0,00	Fundos Imobiliários	0,9%	1,0%	0,0%
BCFF11	9,42	9,42	0,00	HGRU11	0,7%	0,8%	0,0%
HGRU11	12,66	12,66	0,00	MXRF11	0,9%	1,0%	0,0%
MXRF11	9,39	9,39	0,00	XPLG11	0,7%	0,8%	0,0%
XPLG11							

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

## ANEXO VI

### Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	73,7%	70,4%	94,3%
<i>CDI/Selic</i>	24,6%	27,8%	4,8%
<i>IPCA</i>	48,5%	41,8%	89,5%
<i>Prefixados</i>	0,6%	0,7%	0,0%
Renda Variável	12,1%	13,3%	4,7%
Estruturados (Multimercados)	3,1%	3,6%	0,0%
Exterior	8,0%	9,1%	1,0%
Imobiliário	3,1%	3,6%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	70,6%	66,7%	94,3%
<i>CDI/Selic</i>	18,8%	21,0%	4,8%
<i>IPCA</i>	48,5%	41,8%	89,5%
<i>Prefixados</i>	3,3%	3,9%	0,0%
Renda Variável	14,4%	16,0%	4,7%
Estruturados (Multimercados)	3,1%	3,6%	0,0%
Exterior	8,8%	10,1%	1,0%
Imobiliário	3,1%	3,6%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Funpresp-Jud