

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

6 | 2021

Índice

| | |
|--|-----------|
| 1. Introdução | 3 |
| 2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada | 3 |
| 2.1. Plano de Benefícios (PB) | 5 |
| 2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA) | 7 |
| 3. Resultados de Investimentos | 8 |
| 3.1. Saldos Financeiros | 8 |
| 3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA) | 8 |
| 3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB) | 9 |
| 3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB) | 11 |
| 3.2. Rentabilidade | 11 |
| 3.2.1. Rentabilidade Nominal | 11 |
| 3.2.2. Rentabilidade Real | 14 |
| 3.3. Análise de Risco | 15 |
| 3.3.1. Riscos de Mercado | 15 |
| 3.3.2. Risco Sistêmico | 19 |
| 3.3.3. Risco de Crédito | 21 |
| 3.3.4. Risco de Liquidez | 21 |
| 3.3.5. Outros Riscos | 23 |
| 3.3.6. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado | 24 |
| 3.3.7. Fundos de Investimento Abertos | 24 |
| 3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025 | 25 |
| 3.4.1. Plano de Benefício (PB) | 25 |
| 3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA | 26 |
| Anexo I: Resultado das Operações da Carteira Própria | 27 |
| Anexo II: Resultado das Operações via Fundos de Investimentos | 29 |
| Anexo III: Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM | 34 |
| Anexo IV: Carteira de Investimentos dos Fundos de Investimento Exclusivos com Gestão Terceirizada | 35 |
| Anexo V: Ativos do Plano de Benefícios | 40 |
| Anexo VI: Composição do Plano de Benefícios | 41 |

1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos – GERIS e pela Gerência de Investimentos – GEINV¹, consiste em um conjunto de informações, na forma de textos, indicadores, gráficos e tabelas, com o intuito de apresentar os resultados dos investimentos, as estratégias adotadas e os indicadores financeiros e de riscos dos investimentos realizados pela Fundação.

2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

No mês de junho, os países desenvolvidos, especialmente Estados Unidos (EUA), União Europeia e Reino Unido, continuaram avançando no processo de vacinação. No momento, a maior dificuldade é convencer a população ainda não imunizada a se vacinar. Diante de uma expressiva expansão do controle da pandemia, tal dificuldade, porém, provoca reduzidos impactos negativos na atividade econômica, quadro que pode ser modificado pela disseminação de novas variantes do vírus nos países europeus, notadamente a variante delta originária da Índia.

De modo geral, a retomada da atividade econômica global tem pressionado os preços de itens atrelados aos setores mais beneficiados pelo processo de reabertura (lado da demanda) e, ao mesmo tempo, de itens com restrições de acesso (lado da oferta), como os insumos industriais (chips e semicondutores). Tais distorções são consideradas temporárias e tendem a ser arrefecidas com a normalização das economias.

Atento à melhora do cenário econômico, o Federal Reserve (FED, Banco Central dos EUA) segue avaliando que a recente aceleração da inflação é temporária e que a economia ainda necessita de suporte monetário. Apesar disso, houve sinalização relevante por meio das projeções econômicas divulgadas com o comunicado da última reunião: a maioria dos dirigentes passou a esperar uma elevação dos juros em 2023, antecipando o início do ciclo de aperto monetário em relação à divulgação anterior, na qual era majoritária a visão do ciclo de alta se iniciando apenas a partir de 2024.

No Brasil, o processo de vacinação já atingiu grande parte dos idosos e tem avançado na população adulta, com redução das faixas etárias para imunização. Isso tem permitido um controle maior da mortalidade, que segue em tendência de queda, porém a uma velocidade ainda lenta.

Dados recentes têm mostrado que a economia brasileira segue resiliente no segundo trimestre do ano. Com o alívio das restrições de mobilidade e a recuperação econômica estimulando a demanda, os setores de comércio varejista e de serviços estão mais confiantes, principalmente aqueles beneficiados com a pandemia. Em direção contrária, a escassez de insumos segue como fator limitante da indústria, mas indicadores correntes sinalizam que a recomposição de estoques do setor vem gradualmente ganhando força, o que é compatível com o crescimento da produção industrial nos próximos meses.

No panorama fiscal, o governo encaminhou ao Congresso Nacional um projeto contendo proposta de segunda fase da reforma tributária, que envolve uma reformulação do Imposto de Renda. A proposta foi recebida negativamente pelo mercado financeiro, assim como pelo setor

¹ Item 2 Cenário Econômico e Estratégia Adotada.

produtivo, devido ao aumento da carga tributária e ao forte viés político e eleitoral, elevando a volatilidade dos ativos, principalmente imobiliários.

No panorama político, a atenção tem se voltado à CPI da Covid, em meio à denúncia de prevaricação do Presidente da República no caso da vacina Covaxin. O clima político ficou ainda mais conturbado com a apresentação do chamado “superpedido” de *impeachment* contra o Presidente Jair Bolsonaro, assinado por partidos de esquerda, centro-direita e parlamentares que romperam com o governo, além de integrantes de movimentos sociais. Soma-se a isso denúncias de esquema de “rachadinhas” na época em que o Presidente ainda era Deputado Federal.

Diante desse cenário, tem-se o crescimento das manifestações populares pedindo a saída do Presidente da República e a perda de apoio de sua base aliada, principalmente de Senadores ligados à CPI da Covid. Na opinião de especialistas, esses seriam os fatores necessários, mas ainda não suficientes, para que o Presidente da Câmara dos Deputados aceite um dos pedidos de *impeachment*.

Em junho, o IPCA registrou alta de 0,53%, demonstrando que a inflação continua pressionada. As crises hídrica e energética e a retomada acelerada da economia são fontes de pressão de preços, principalmente para o segundo semestre e potencialmente para 2022.

Nesse contexto, na reunião de junho, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central continuou o processo de elevação da taxa básica de juros, de 3,50% ao ano para 4,25% ao ano. No comunicado divulgado após a decisão, o Copom retirou a sinalização “parcial” do processo de normalização da taxa de juros e indicou um aperto monetário de mesma magnitude para a próxima reunião, a ser realizada em agosto. Dessa forma, o Banco Central entende que a taxa básica deve convergir para a taxa neutra e não mais para um patamar que proporcione algum grau de estímulo adicional.

Os últimos dias do mês foram de ajustes negativos para os diferentes mercados brasileiros, absorvendo um pouco de cautela externa, mas, sobretudo, em reação a fatores locais. Assim, o Ibovespa encerrou o mês de junho com leve valorização de 0,5% (+ 6,5% em 2021). Já os índices de renda fixa prefixados mantiveram-se praticamente estáveis, com o IRF-M1+ apresentando retorno de 0,2% (-3,3% em 2021), enquanto os índices indexados a preços mais longos apresentaram maior variação, com o IMA-B5+ rentabilizando 0,8% no mês (-2,5% em 2021). O Real (BRL) continuou apresentando valorização frente ao dólar dos EUA (USD), registrando o valor de R\$ 4,97 (queda de 4,8% em junho, revertendo para uma valorização de 4,2% em 2021). Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, atingiu o patamar de 160 pontos-base, com redução de 11 pontos-base em relação a maio, diminuindo a alta para 18 pontos-base em 2021. Por fim, o índice imobiliário IFIX apresentou queda de 2,2% (-4,0% em 2021), refletindo os impactos do projeto de reforma tributária no segmento.

Em resumo, os pontos-chaves a serem monitorados no exterior envolvem a disseminação das variantes do coronavírus na Europa e o movimento de pressão inflacionária nos EUA. Tal pressão, mesmo que temporária, pode levar o FED, e eventualmente outros bancos centrais, a antecipar a normalização da política monetária, modificando o comportamento do preço dos ativos, principalmente aqueles de maior risco. Apesar de o Banco Central dos EUA ter antecipado a discussão sobre a redução de estímulos monetários, ainda há espaço para os mercados emergentes se beneficiarem da liquidez internacional, antes do início da retirada de estímulos. No cenário doméstico, o comportamento da inflação seguirá sendo decisivo para a magnitude dos próximos movimentos do Copom, pressionada tanto pela recuperação da atividade econômica

quanto pela crise hídrica e elevação nos preços de energia. Além disso, a onda de denúncias relacionadas à compra de vacinas tem impactado o mercado financeiro, com aumento da volatilidade dos ativos. O risco de *impeachment* do Presidente da República volta à cena em meio a um crescimento de manifestações e de perda de apoio no Congresso Nacional, desenhando um cenário cada vez mais desafiador no campo político, o que é contrário, sobretudo, a um cenário de aprovação de reformas.

2.1. Plano de Benefícios (PB)

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

- a) Aplicação no Funpresp-Jud Athena FIM, no valor de R\$ 10,0 milhões (0,7% do PB), em decorrência de desenquadramento passivo após reavaliação das debêntures de Taesa;
- b) Aporte da primeira parcela no Caixa Magni (Fundo de Investimento Exclusivo com gestão terceirizada), no valor de R\$ 50,0 milhões (3,5% do PB);
- c) Realocação de investimentos do Subgrupo 3B (Exterior – MSCI World) e 3D (Exterior – Multimercado), por conta do resultado da última seleção de Fundos de Investimentos Abertos:
 - ✓ Resgate de R\$ 12,4 milhões (0,9% do PB) no BB Multimercado Global Select Equity IE (3B);
 - ✓ Resgate de R\$ 13,0 milhões (0,9% do PB) no BB Multimercado Schroder (3B);
 - ✓ Aplicação de R\$ 14,4 milhões (1,0% do PB) no Legg Mason Martin Currie Global Long Term Unconstrained FIE (3B);
 - ✓ Aplicação de R\$ 11,0 milhões (0,8% do PB) no Dolar Global Macro Opportunities FIM IE (3D).
- d) Athena FIM: Rolagem de 213 minicontratos de Ibovespa Futuro para Ago/21 (R\$ 5,5 milhões - 2,0% do Fundo);
- e) Recebimento de Proventos e Reinvestimento nos Fundos Imobiliários (R\$ 251,10 mil), sendo:
 - ✓ R\$ 61,98 mil BCFF11;
 - ✓ R\$ 54,89 mil HGRU11;
 - ✓ R\$ 83,82 mil MXRF11;
 - ✓ R\$ 50,42 mil XPLG11;
- f) Vencimento *Hedge* Renda Variável Athena:
 - ✓ Resultado 35% RV + *Hedge*: + R\$ 1,27 milhão (+ 6,37%);
 - 35% RV: + R\$ 1,34 milhão // *Hedge*: - R\$ 71,2 mil;
 - ✓ Resultado Consolidado 100% RV + *Hedge*: + R\$ 3,75 milhões (+ 6,60%);
 - 65% RV sem *Hedge*: + R\$ 2,48 milhões.
- g) Athena FIM: operação de *Hedge* (35% da exposição de RV do Fundo), com custo de R\$ 59,46 mil, sendo:

- ✓ Compra de 114 IBOVT116 (*Put* com *strike* 116.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Compra de 50 IBOVT119 (*Put* com *strike* 119.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Venda de 114 IBOVH138 (*Call* com *strike* 138.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Venda de 50 IBOVH139 (*Call* com *strike* 139.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
- h) Athena FIM: operação de otimização da posição de Renda Variável (5,54% do Athena // 1,04% do PB), aferindo receita de R\$ 556,56 mil, sendo:
- ✓ Compra de 585 WINQ21 (Mini-índice futuro de Ibovespa com vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Compra de 117 IBOVT100 (*Put* com *strike* 110.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Venda de 21 IBOVH128 (*Call* com *strike* 128.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Venda de 8 IBOVH129 (*Call* com *strike* 129.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Venda de 147 IBOVH131 (*Call* com *strike* 131.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Venda de 58 IBOVH132 (*Call* com *strike* 132.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Compra de 84 IBOVH135 (*Call* com *strike* 135.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
 - ✓ Compra de 33 IBOVH136 (*Call* com *strike* 136.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021).
- i) Athena FIM: desmontagem da Operação de FRA (*Foward Rate Agreement*) de Taxas Prefixadas (R\$ 39,4 milhões - 2,7% do PB), sendo:
- ✓ Venda de 50.000 LTN Jul/2024 (8,2460% ao ano);
 - ✓ Venda (em taxa) de 475 contratos de DI Futuro Jan/2024 (7,8289% ao ano, com custos);
 - ✓ Resultado: 1,49% ao período, equivalente a 6,76% ao ano e a 207% do CDI.
- j) Resgate Total do valor remanescente do BTG TES IPCA FI RF REF (Subgrupo 4B) devido a questões operacionais (R\$ 70,9 mil);
- k) 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), a Funpresp-Jud realizou as seguintes operações financeiras:

- a) Realocação de investimentos do Subgrupo 3C (Exterior – S&P 500) e 4D (Crédito Privado Baixa Liquidez):
- ✓ Aplicação de R\$ 5,0 milhões (2,5% do FCBE) no Icatu Vanguarda Infl CP (4D), com resgate de Fundos de Investimentos do Subgrupo 4A (CDI);
 - ✓ Aplicação de R\$ 1,9 milhão (1,0% do FCBE) no BNP Access USA FIE (3C), efetuada com o resíduo das contribuições de maio, porém transferidas ao FCBE em junho.
- b) Os recursos remanescentes recebidos de contribuições ao longo do mês foram alocados nos fundos de investimento do Subgrupo 4A (CDI).

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em junho, retorno de 0,37% em termos nominais e -0,16% em termos reais², abaixo do *benchmark* do PB no mês (0,87% em termos nominais e 0,34% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 3,01% e real de -0,73%, ante 5,85% e 2,00% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

Já as Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de 0,26% em termos nominais e -0,27% em termos reais, também inferior ao *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 2,47% e real de -1,25%, 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 1,07% em termos nominais e 0,53% em termos reais, ficando acima do *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 6,45% e real de 2,59%, acima do *benchmark* no ano.

Como explicitado anteriormente na parte de Cenário Econômico, de forma geral, tanto a conjuntura internacional como a doméstica apresentaram melhora no mês de junho, fazendo com que os preços dos ativos apresentassem comportamento desigual entre os diversos segmentos, com retornos positivos nos ativos de Renda Fixa em geral, exceto IMA-B5, e no Ibovespa, porém negativos para investimentos no Exterior, Índice de Dividendos e Imobiliário. 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.

Já em relação ao FCBE, os retornos continuam consistentes e estão acima do *benchmark* no acumulado do ano, principalmente por contar com parcela expressiva dos ativos de Renda Fixa com critério de contabilização de Marcação pela Curva (MTC), não sofrendo os efeitos negativos da perda de valor ainda verificada nos títulos mais longos para o acumulado de 2021.

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)

² Comparativamente à inflação medida pelo IPCA (0,53% em junho).

No mês de junho, houve o resgate total do valor remanescente do BTG TES IPCA FI RF REF (Subgrupo 4B) devido a questões operacionais (R\$ 30,3 mil), porém sem alteração na estratégia de investimentos (gestão passiva com *benchmark* de 75% em IMA-B5 e 25% em CDI).

O PGA apresentou, em junho, retorno de -0,05% em termos nominais e -0,57% em termos reais, bastante próximo ao benchmark no mês (-0,04% em termos nominais e -0,57% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,17% e real de -2,50%, ante 1,17% e -2,50% 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 | - | - | 26.104,0 |
| 31/dez/14 | - | 3.721,7 | 19.531,0 | - | 23.252,7 |
| 31/dez/15 | - | 16.242,1 | 20,5 | 2.883,9 | 19.146,4 |
| 31/dez/16 | - | 13.847,7 | 3,4 | 2.423,7 | 16.274,8 |
| 31/dez/17 | - | 10.876,7 | - | 2.726,3 | 13.603,0 |
| 31/dez/18 | 6,0 | 11.202,3 | - | 6.041,0 | 17.249,2 |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| Data | PGA | | | Total |
|-----------|-------|-----------|--------------|-----------------|
| | CC | RF CDI 4A | FI IMA-B5 4B | |
| 31/dez/19 | 6,0 | 12.177,7 | 12.197,9 | 24.381,6 |
| 31/dez/20 | 5,8 | 8.862,0 | 16.488,0 | 25.355,7 |
| 31/jan/21 | 5,6 | 6.504,2 | 19.551,7 | 26.061,5 |
| 28/fev/21 | 479,2 | 6.024,2 | 19.043,9 | 25.068,2 |
| 31/mar/21 | 509,7 | 6.419,4 | 19.616,9 | 26.546,0 |
| 30/abr/21 | 16,6 | 6.774,7 | 20.319,9 | 27.111,3 |
| 31/mai/21 | 5,8 | 6.820,9 | 20.462,0 | 27.288,7 |
| 30/jun/21 | 6 | 6.943,0 | 20.819,6 | 27.768,6 |

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 |
| 30/jun/21 | 9,7 | 116.585,1 | 43.864,2 | 112.532,7 | 142.185,7 |

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 |
| 30/jun/21 | 84.025,2 | 10.066,2 | 60.317,7 | - | 4.751,9 | 151.791,3 |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| Data | PB | | | | | | | Total |
|-----------|----------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| | FII | Athena | BNP Mafdet | MAG Balder | Sant. Maat | Caixa Magni | Exclus. encerrados | |
| 31/dez/13 | - | - | - | - | - | - | - | 23,7 |
| 31/dez/14 | - | - | - | - | - | - | - | 5.519,8 |
| 31/dez/15 | - | - | - | - | - | - | - | 29.314,2 |
| 31/dez/16 | - | - | - | - | - | - | - | 76.693,9 |
| 31/dez/17 | - | - | - | - | - | - | - | 160.202,2 |
| 31/dez/18 | - | - | - | - | - | - | - | 327.550,2 |
| 30/nov/19 | - | 248.170,0 | 64.728,8 | - | - | - | 118.981,4 | 674.654,3 |
| 31/dez/19 | - | 310.218,1 | 65.543,0 | - | - | - | 53.848,5 | 733.648,7 |
| 31/dez/20 | - | 248.056,0 | 166.311,5 | - | - | - | - | 1.222.819,6 |
| 31/jan/21 | - | 246.991,8 | 165.830,5 | - | - | - | - | 1.249.606,8 |
| 26/fev/21 | 39.823,0 | 251.638,3 | 164.471,3 | - | - | - | - | 1.273.805,3 |
| 31/mar/21 | 40.824,8 | 254.306,6 | 164.846,7 | 49.921,9 | 50.113,0 | - | - | 1.316.702,5 |
| 30/abr/21 | 44.081,3 | 253.703,4 | 166.283,2 | 74.995,5 | 74.441,2 | - | - | 1.366.074,8 |
| 31/mai/21 | 43.782,2 | 260.229,6 | 154.945,6 | 101.163,1 | 101.355,9 | - | - | 1.412.200,0 |
| 30/jun/21 | 41.511,7 | 271.748,8 | 155.332,1 | 101.564,3 | 102.105,6 | 50.060,5 | - | 1.448.452,6 |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| Data | PB | | | | | | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|------------------------|--------------------|
| | BB | BNP | Santander | Sul América | MAG | Western Asset | Outros* | Cart. Própria + Athena | Total PB |
| 30/nov/19 | 104.021,8 | 64.728,8 | 2.891,1 | 68.326,9 | - | 28.263,9 | 82.717,3 | 326.595,6 | 674.654,3 |
| 31/dez/19 | 52.308,7 | 65.543,0 | 5.093,0 | 70.068,5 | - | 38.617,0 | 101.186,1 | 405.925,3 | 733.648,7 |
| 31/dez/20 | 163.918,0 | 166.311,5 | 84.756,5 | - | - | 51.423,3 | 218.963,5 | 537.446,8 | 1.222.819,6 |
| 31/jan/21 | 168.813,3 | 165.830,9 | 102.540,5 | - | - | 52.910,6 | 225.450,0 | 534.061,6 | 1.249.606,8 |
| 26/fev/21 | 163.546,1 | 164.471,3 | 90.636,4 | - | - | 53.986,9 | 225.045,2 | 576.126,8 | 1.273.812,8 |
| 31/mar/21 | 135.572,9 | 166.906,8 | 104.828,9 | - | 49.921,9 | 56.325,8 | 224.369,7 | 578.776,6 | 1.316.702,5 |
| 30/abr/21 | 141.158,0 | 168.382,1 | 135.575,8 | - | 74.995,5 | 57.632,6 | 233.741,7 | 554.589,1 | 1.366.074,8 |
| 31/mai/21 | 136.158,6 | 156.956,3 | 163.068,2 | - | 101.163,1 | 55.301,9 | 233.853,2 | 565.698,7 | 1.412.200,0 |
| 30/jun/21 | 90.729,1 | 159.339,0 | 146.060,3 | - | 101.564,3 | 69.424,6 | 298.634,4 | 582.701,0 | 1.448.452,6 |
| Partic. | 10,6% | 11,0% | 11,5% | 0,0% | 7,2% | 3,9% | 15,8% | 40,1% | 100,0% |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.2. Rentabilidade

3.2.1. Rentabilidade Nominal

| Data | PB | | | PGA | | |
|-------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| | Bruta | Custo * | Líquida | Bruta | Custo * | Líquida |
| 2020 | 9,32% | 0,47% | 8,81% | 6,05% | 0,24% | 5,79% |
| Jan/21 | -0,251% | 0,031% | -0,283% | 0,123% | 0,019% | 0,103% |
| Fev/21 | -0,526% | 0,033% | -0,573% | -0,417% | 0,018% | -0,434% |
| Mar/21 | 1,019% | 0,043% | 0,976% | 0,311% | 0,021% | 0,290% |
| Abr/21 | 1,453% | 0,038% | 1,414% | 0,703% | 0,020% | 0,683% |
| Mai/21 | 1,116% | 0,044% | 1,072% | 0,594% | 0,020% | 0,574% |
| Jun/21 | 0,410% | 0,040% | 0,370% | -0,025% | 0,020% | -0,045% |
| 2021 | 3,25% | 0,23% | 3,01% | 1,29% | 0,12% | 1,17% |

Fonte: Funpresp-Jud

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

| Data | Reservas PB | | | FCBE | | |
|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| | Bruta | Custo * | Líquida | Bruta | Custo * | Líquida |
| 2020 ** | 9,44% | 0,50% | 8,90% | 8,59% | 0,30% | 8,27% |
| Jan/21 | -0,463% | 0,038% | -0,501% | 1,118% | 0,009% | 1,108% |
| Fev/21 | -0,676% | 0,037% | -0,729% | 0,418% | 0,009% | 0,410% |
| Mar/21 | 0,951% | 0,048% | 0,903% | 1,428% | 0,012% | 1,416% |
| Abr/21 | 1,493% | 0,042% | 1,451% | 1,201% | 0,013% | 1,188% |
| Mai/21 | 1,116% | 0,050% | 1,066% | 1,112% | 0,014% | 1,099% |
| Jun/21 | 0,300% | 0,044% | 0,256% | 1,082% | 0,015% | 1,067% |
| 2021 | 2,73% | 0,26% | 2,47% | 6,53% | 0,07% | 6,45% |

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

| Data | PB | | | | | | PGA | |
|-------------|--------------|----------------|------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado (MM) | Exterior | FII | Total | Renda Fixa | Total |
| 2020 | 8,64% | -3,65% | 2,68% | 59,82% | - | 8,81% | 5,79% | 5,79% |
| Jan/21 | -0,36% | -2,61% | 0,07% | 3,96% | - | -0,28% | 0,10% | 0,10% |
| Fev/21 | -0,63% | -3,31% | 0,04% | 3,85% | 0,18% | -0,56% | -0,43% | -0,43% |
| Mar/21 | -0,02% | 5,92% | 0,44% | 4,04% | -3,51% | 0,98% | 0,29% | 0,29% |
| Abr/21 | 1,04% | 3,61% | 0,36% | 1,78% | 0,94% | 1,41% | 0,68% | 0,68% |
| Mai/21 | 0,83% | 5,24% | 0,48% | -2,96% | -0,67% | 1,07% | 0,57% | 0,57% |
| Jun/21 | 0,82% | 0,83% | 0,21% | -1,99% | -5,18% | 0,37% | -0,05% | -0,05% |
| 2021 | 1,68% | 9,65% | 1,61% | 8,73% | -8,11% | 3,01% | 1,17% | 1,17% |
| Bmk * | 5,85% | 6,54% | 1,28% | 10,06% | -4,02% | 5,85% | 1,17% | 1,17% |
| % Bmk | 29,3% | 145,5% | 126,0% | 87,3% | -206,4% | 52,2% | 100,4% | 100,4% |

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

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

| Data | CDI | Bmk PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA |
|-------------|--------------|--------------------------|--------------|
| 2020 | 2,76% | 8,84% | 5,93% |
| Jan/21 | 0,15% | 0,57% | 0,10% |
| Fev/21 | 0,13% | 1,15% | -0,43% |
| Mar/21 | 0,20% | 1,31% | 0,29% |
| Abr/21 | 0,21% | 0,63% | 0,69% |
| Mai/21 | 0,27% | 1,17% | 0,57% |
| Jun/21 | 0,31% | 0,87% | -0,04% |
| 2021 | 1,28% | 5,85% | 1,17% |

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

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

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

| Data | PB | | Reservas | | FCBE | | PGA | |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | % CDI | % Bmk | % CDI | % Bmk | % CDI | % Bmk | % CDI | % Bmk |
| 2020 | 310,50% | 99,74% | 310,50% | 99,74% | 310,50% | 99,74% | 206,81% | 97,63% |
| Jan/21 | -189,43% | -49,43% | -336,10% | -87,70% | 737,89% | 192,54% | 69,16% | 105,85% |
| Fev/21 | -417,03% | -48,88% | -544,12% | -63,77% | 304,07% | 36,64% | -323,80% | 100,66% |
| Mar/21 | 483,55% | 74,88% | 447,35% | 69,28% | 700,24% | 108,44% | 144,11% | 100,95% |
| Abr/21 | 676,67% | 222,14% | 694,01% | 227,83% | 568,92% | 186,76% | 328,02% | 99,31% |
| Mai/21 | 394,94% | 91,46% | 392,95% | 91,01% | 404,92% | 93,78% | 211,85% | 101,50% |
| Jun/21 | 120,18% | 42,57% | 83,17% | 29,46% | 345,44% | 122,36% | -14,78% | 112,23% |
| 2021 | 233,72% | 52,22% | 191,96% | 42,89% | 492,56% | 110,05% | 91,74% | 100,38% |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data | Renda Fixa | | | | Renda Variável | | Imobiliário | Exterior | |
|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | IRF-M1 | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV | IBOV | IFIX | BDRX | MSCI W BRL |
| 2020 | 3,84% | 8,45% | 8,04% | 5,50% | -1,00% | 2,92% | -10,24% | 54,01% | 47,52% |
| Jan/21 | 0,04% | -1,39% | 0,11% | -1,69% | -5,08% | -3,32% | 0,32% | 6,11% | 4,40% |
| Fev/21 | 0,04% | -2,01% | -0,60% | -2,33% | -5,21% | -4,37% | 0,25% | 3,93% | 4,90% |
| Mar/21 | 0,04% | -1,45% | 0,34% | -1,17% | 7,57% | 6,00% | -1,38% | 3,08% | 3,52% |
| Abr/21 | 0,27% | 1,12% | 0,87% | 0,45% | 2,03% | 1,94% | 0,51% | 0,98% | 0,88% |
| Mai/21 | 0,20% | 0,20% | 0,69% | 1,38% | 5,64% | 6,16% | -1,56% | -3,85% | -2,62% |
| Jun/21 | 0,21% | 0,22% | -0,13% | 0,83% | -2,17% | 0,46% | -2,19% | -0,28% | -3,48% |
| 2021 | 0,81% | -3,30% | 1,29% | -2,55% | 2,06% | 6,54% | -4,02% | 10,06% | 7,50% |

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

3.2.2. Rentabilidade Real

| Data | PB | Reservas | FCBE | PGA |
|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 2020 | 4,11% | 4,19% | 3,59% | 1,21% |
| Jan/21 | -0,53% | -0,75% | 0,86% | -0,15% |
| Fev/21 | -1,42% | -1,58% | -0,45% | -1,28% |
| Mar/21 | 0,05% | -0,03% | 0,48% | -0,63% |
| Abr/21 | 1,10% | 1,14% | 0,87% | 0,37% |
| Mai/21 | 0,24% | 0,23% | 0,27% | -0,25% |
| Jun/21 | -0,16% | -0,27% | 0,53% | -0,57% |
| 2021 | -0,73% | -1,25% | 2,59% | -2,50% |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data | CDI | Bmk PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA |
|-------------|----------------|-----------------------------|---------------|
| 2020 | -1,68% | 4,13% | 1,35% |
| Jan/21 | -0,10% | 0,32% | -0,15% |
| Fev/21 | -0,72% | 0,29% | -1,28% |
| Mar/21 | -0,72% | 0,37% | -0,64% |
| Abr/21 | -0,10% | 0,32% | 0,38% |
| Mai/21 | -0,56% | 0,34% | -0,26% |
| Jun/21 | -0,22% | 0,34% | -0,57% |
| 2021 | -2,40 % | 2,00% | -2,50% |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data | Renda Fixa | | | | Renda Variável | | Imobiliário | Exterior | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | IRF-M1 | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV | IBOV | IFIX | BDRX | MSCI W BRL |
| 2020 | -0,65% | 3,77% | 3,37% | 0,94% | -5,28% | -1,53% | -14,12% | 47,35% | 41,14% |
| Jan/21 | -0,21% | -1,64% | -0,14% | -1,93% | -5,32% | -3,56% | 0,07% | 5,85% | 4,14% |
| Fev/21 | -0,81% | -2,85% | -1,44% | -3,16% | -6,01% | -5,19% | -0,61% | 3,04% | 4,01% |
| Mar/21 | -0,88% | -2,36% | -0,58% | -2,08% | 6,57% | 5,02% | -2,29% | 2,13% | 2,57% |
| Abr/21 | -0,04% | 0,81% | 0,56% | 0,14% | 1,71% | 1,62% | 0,19% | 0,66% | 0,57% |
| Mai/21 | -0,63% | -0,63% | -0,14% | 0,55% | 4,77% | 5,28% | -2,37% | -4,64% | -3,42% |
| Jun/21 | -0,32% | -0,31% | -0,66% | 0,30% | -2,68% | -0,07% | -2,70% | -0,81% | -3,99% |
| 2021 | -2,85% | -6,81% | -2,39% | -6,09% | -1,65% | 2,67% | -7,50% | 6,07% | 3,60% |

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

| Data | IPCA |
|-------------|--------------|
| 2020 | 4,52% |
| Jan/21 | 0,25% |
| Fev/21 | 0,86% |
| Mar/21 | 0,93% |
| Abr/21 | 0,31% |
| Mai/21 | 0,83% |
| Jun/21 | 0,53% |
| 2021 | 3,77% |

Fonte: IBGE

3.3. Análise de Risco

3.3.1. Riscos de Mercado

Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo³

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

Fonte: Funpresp-Jud'

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

** Fundo Data-Alvo 2040

*** Fundo Data-Alvo 2050

3.3.1.1. Volatilidade Anualizada⁴

| Jun/21 | PB | Reservas | FCBE | PGA |
|------------|-------|----------|-------|-------|
| Histórica | 2,94% | 3,28% | 1,19% | 4,78% |
| "na Ponta" | 2,62% | 2,90% | 1,07% | 4,32% |

Fonte: Funpresp-Jud

| Jun/21 | Bmk PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA |
|-----------|-----------------------------|---------|
| Histórica | 0,70% | 2,27% |

Fonte: Funpresp-Jud

³ A Funpresp-Jud decidiu adotar o Modelo de Ciclo de Vida com a utilização dos Fundos Data-Alvo para a implementação dos perfis de investimento, cujo início está previsto para ocorrer no segundo semestre de 2021.

⁴ **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. A partir de janeiro de 2021, o cálculo da Volatilidade diária (tanto em relação à série histórica quanto na ponta) passou a utilizar a metodologia EWMA (*Equally Weighted Moving Average*), com lambda de 0,94. A Volatilidade Anualizada permaneceria sendo calculada por meio da multiplicação do indicador diário por $\sqrt{252}$.

| Jun/21 | Renda Fixa | | | | Renda Variável | | Imobiliário | Exterior | |
|-----------|------------|---------|--------|---------|----------------|--------|-------------|----------|------------|
| | IRF-M1 | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV | IBOV | IFIX | BDRX | MSCI W BRL |
| Histórica | 0,33% | 3,81% | 2,27% | 7,66% | 14,82% | 16,08% | 4,15% | 15,61% | 14,65% |

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 junho de 2021, acerca do **Plano de Benefícios**, verificou-se redução da Volatilidade Anualizada em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico, passando de 3,56% para 2,94%, e também na “ponta”, de 3,52% para 2,62%. **Reservas** reduziu de 3,97% para 3,28% no Histórico e de 3,92% para 2,90% na “ponta”; **FCBE** reduziu de 1,30% para 1,19% no Histórico e de 1,29% para 1,07% 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 renda fixa (IRF-M1, IRF-M1+, e IMA-B5), com exceção do IMA-B5+, também apresentaram uma redução da volatilidade histórica; já os índices referência do mercado para outros segmentos (IDIV, IBOV, BDRX, e MSCI W BRL), com exceção do IFIX, apresentaram aumento na volatilidade histórica.

Acerca do PGA, apresentou aumento, de 1,76% para 2,26% na histórica e de 1,76% para 2,28% na ponta.

3.3.1.2. Valor em Risco (V@R)⁵

| Jun/21 | PB | Reservas | FCBE | PGA |
|------------|--------|----------|--------|--------|
| Histórico | -0,31% | -0,34% | -0,12% | -0,23% |
| “na Ponta” | -0,27% | -0,30% | -0,11% | -0,24% |

Fonte: Funpresp-Jud

⁵ **Valor em Risco (V@R)**: é uma medida de perda provável de determinada aplicação nos mais diversos cenários da economia. A metodologia calcula a máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. Pode ser calculado pelo método histórico ou paramétrico. A partir de janeiro de 2021, foi adotado o modelo paramétrico baseado no RiskMetrics (com média igual a zero e variância calculada pela metodologia EWMA). Permanece o grau de confiança de 95% e cálculo para 1 dia útil.

| Jun/21 | Bmk PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA |
|-----------|-----------------------------|---------|
| Histórico | -0,07% | -0,24% |

Fonte: Funpresp-Jud

| Jun/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% | -0,39% | -0,23% | -0,79% | -1,54% | -1,67% | -0,43% | -1,62% | -1,52% |

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 junho de 2021, verificou-se redução do V@R em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico no **PB**, passando de -0,37% para -0,31%, e de -0,36% para -0,27% na “ponta”. **Reservas** de -0,41% para -0,34% no Histórico e de -0,41% para -0,30% na “ponta”. Já o **FCBE** reduziu de -0,13% para -0,12% no Histórico e redução, de -0,13 % para -0,11% 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 dos principais índices de renda fixa (IRF-M1, IRF-M1+, e IMA-B5), com exceção do IMA-B5+, também apresentaram uma redução da V@R; já os índices referência do mercado para outros segmentos (IDIV, IBOV, BDRX, e MSCI W BRL), com exceção do IFIX, apresentaram aumento.

Acerca do PGA, o V@R histórico passou de -0,18% para -0,23 % e “na ponta” também passou de -0,18% para -0,24%.

3.3.1.3. Índice de Sharpe (IS)⁶

| | PB | Reservas | FCBE | PGA |
|--------|------|----------|------|------|
| Jun/21 | 2,65 | 2,20 | 9,68 | 0,07 |

Fonte: Funpresp-Jud

⁶ **Índice de Sharpe (IS):** indicador que tem por objetivo ajustar o retorno do ativo pelo seu risco. Assim, quanto maior o retorno do ativo e menor o risco do investimento, melhor será o índice calculado. O cálculo do diferencial de retorno (ou excesso de retorno) tem como parâmetro o CDI (ativo livre de risco). Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94.

| | Bmk PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA |
|--------|-----------------------------|---------|
| Jun/21 | 12,84 | 0,07 |

Fonte: Funpresp-Jud

| | Renda Fixa | | | | Renda Variável | | Imobiliário | Exterior | |
|--------|------------|---------|--------|---------|----------------|------|-------------|----------|------------|
| | IRF-M1 | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV | IBOV | IFIX | BDRX | MSCI W BRL |
| Jun/21 | -1,92 | -0,22 | 0,23 | 0,06 | 2,30 | 2,44 | -3,05 | -0,49 | -1,06 |

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 junho 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 1,23 para 2,65, assim como as Reservas, de 0,86 para 2,20. Já o FCBE aumentou de 8,42 para 9,68; o PGA reduziu de 0,42 para 0,07.

Importante notar que dentre os principais índices de referência do mercado financeiro doméstico, dentre aqueles de renda fixa, apenas IMA-B5 apresentou aumento, e quanto aos de outros segmentos, apenas IDIV e IBOV apresentaram aumento.

3.3.1.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)⁷

| | PB | Reservas | FCBE | PGA |
|--------|-------|----------|------|------|
| Jun/21 | -0,52 | -0,68 | 5,16 | 0,67 |

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao ISMG, também houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94. Importante lembrar que no caso do ISMG, a análise do sinal do indicador é fundamental, pois 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 junho de 2021, ressaltando que o horizonte é de 75 dias úteis para os cálculos.

Os ISMG calculados ao final de junho de 2021 para o PB e Reservas apresentaram resultados negativos, pois obtiveram menor retorno e maior risco comparativamente aos respectivos *benchmarks* (daí o sinal negativo), porém, PB e Reservas continuam apresentando recuperação em

⁷ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a Volatilidade do *benchmark* no cálculo. Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo das Volatilidades no método EWMA com lambda de 0,94.

relação ao mês anterior. O FCBE tornou ao campo positivo, visto sua rentabilidade superior ao *benchmark*, devido a, conjuntamente, apresentar volatilidade maior que o *benchmark*.

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou melhora de -2,42 para -0,52, assim como as Reservas, de -2,43 para -0,68; o FCBE, de -0,10 para 5,16. O Athena passou de -1,09 para 0,53; o PGA passou de -5,45 para 0,67.

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.

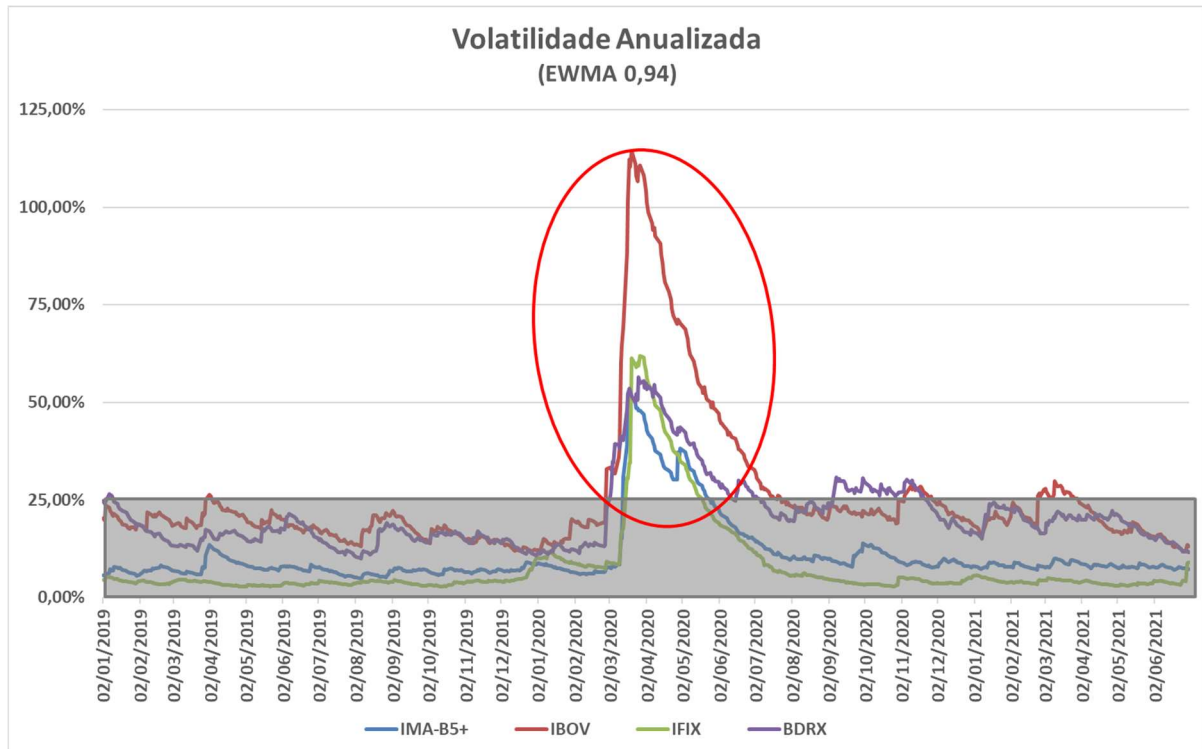
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

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



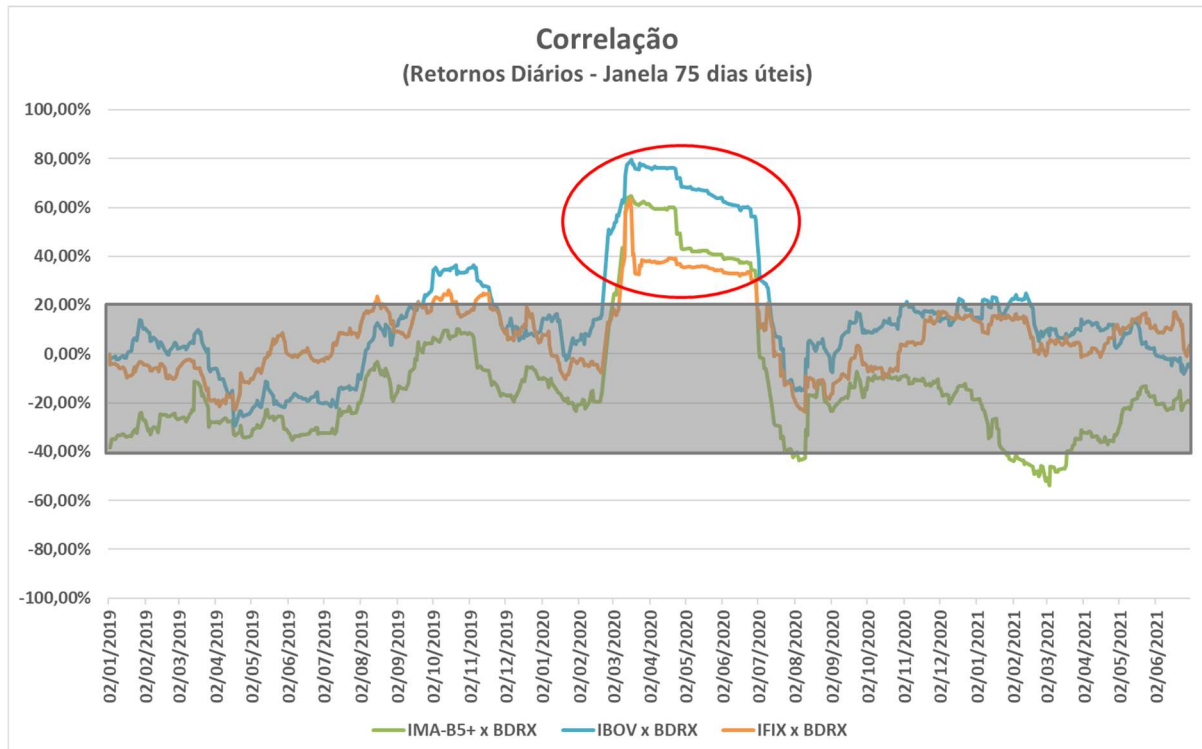
Fonte: Funpresp-Jud

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 junho foi realizada a análise de riscos de investimentos relacionados à Taesa, onde verificou-se que os aspectos que motivaram a aquisição das debêntures permanecem sólidos e sem alterações relevantes que apontem algum tipo de deterioração da qualidade do ativo, e é oportuno mencionar que o fato da saída da CEMIG da companhia ensejará evento de liquidação antecipada não automático, mediante decisão em Assembleia Geral de Debenturistas (AGD), na qual a Fundação poderá comparecer e apresentar seu voto

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 junho 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 (79,79%) 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 0,08% do seu patrimônio, sendo que, ao final de junho de 2021, há investimentos no montante equivalente a 61,36% do patrimônio com alto 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).

| 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) | | | | |
| Jun/21 | D0 0,81% | Até D+1 60,54% | Até D+4 4,52% | Até D+5 2,64% | Até D+5 8,72% | Até D+6 2,55% |

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

* MTM: Marcação a Mercado

| Reservas | Renda Variável (1D) Multimercados (2D) | Renda Fixa | Imobiliário (FII) |
|----------|---|--------------------------------------|------------------------|
| | | (MTC) ** TPF, Debêntures e LF *** | |
| Jun/21 | Até D+32 4,99% | No vencimento 11,88% | No vencimento 3,34% |

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 19,87% 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) | | | | |
| Jun/21 | D0 | Até D+1 | Até D+4 | Até D+5 | Até D+5 | Até D+6 |
| | 3,77% | 1,96% | 0,00% | 0,00% | 1,96% | 12,18% |

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 *** |
| Jun/21 | Até D+32 | No vencimento |
| | 4,54% | 75,59% |

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 29,13% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 25,02% do PGA em D+0 (altíssimo nível de liquidez) e 74,98% 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).

| Jun/21 | Volatilidade Anualizada | V@R | Índice de Sharpe | ISMG |
|------------|-------------------------|--------|------------------|------|
| Histórico | 4,78% | -0,50% | 2,33 | 0,53 |
| “na Ponta” | 4,32% | -0,45% | --- | --- |

Fonte: Funpresp-Jud'

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

Em relação aos parâmetros calculados ao final do mês anterior, houve redução na Volatilidade Anualizada Histórica (de 6,04% para 4,78%) e “na Ponta” (de 5,17% para 4,32%) e do V@R Histórico (de -0,63% para -0,50%) e “na Ponta” (de -0,54% para -0,45%).

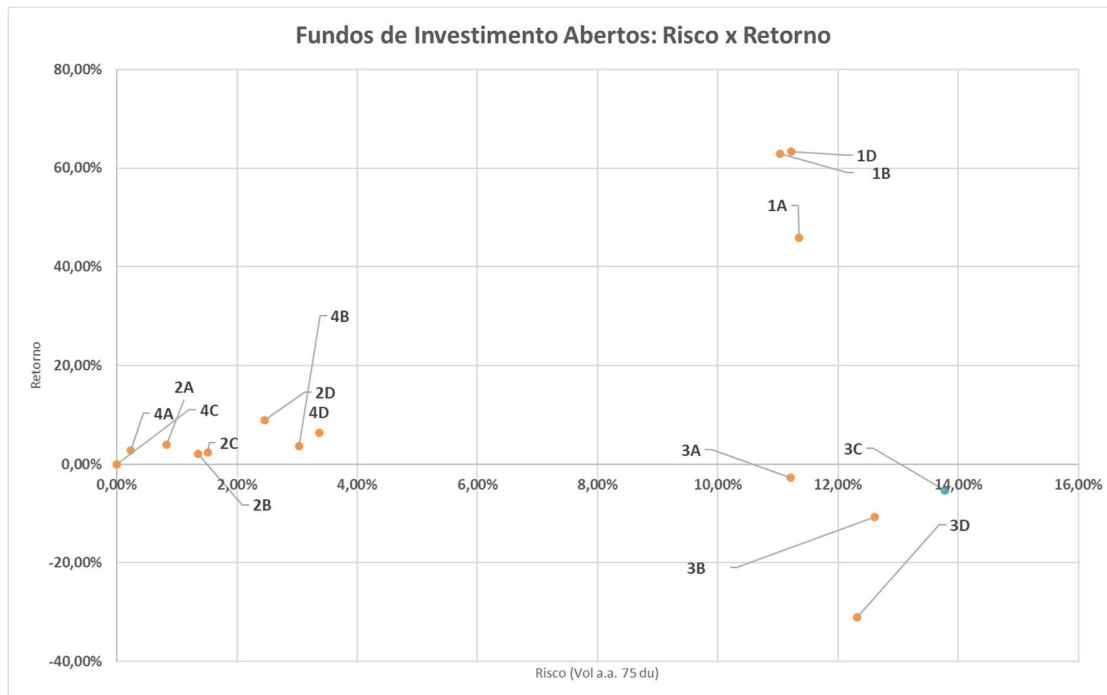
No caso do Índice de Sharpe, apresentou aumento de 0,88 para 2,33, continuando no cenário positivo. Já o ISMG também mostrou melhora, passando de -1,09 para 0,53 (o sinal positivo advém do maior retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

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 | 74,4% | 45% | 15% | 94% | 100% |
| Renda Variável | 11,9% | 18% | 4% | 45% | 70% |
| Investimentos Estruturados | 3,0% | 4% | 0% | 14% | 20% |
| Investimentos no Exterior | 7,8% | 9% | 2% | 10% | 10% |
| Imobiliário | 2,9% | 18% | 0% | 20% | 20% |
| Empréstimo Participantes | 0,0% | 10% | 0% | 15% | 15% |

Fonte: Funpresp-Jud

3.4.1.1. Reservas dos Participantes do Plano de Benefícios

| Segmento | Alocação Atual | Política de Investimentos | | | |
|----------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|
| | | Alocação Objetivo | Limite Inferior | Limite Superior | Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018) |
| Renda Fixa | 71,3% | 38% | 15% | 93% | 100% |
| Renda Variável | 13,1% | 20% | 5% | 50% | 70% |
| Investimentos Estruturados | 3,5% | 5% | 0% | 15% | 20% |
| Investimentos no Exterior | 8,7% | 9% | 2% | 10% | 10% |
| Imobiliário | 3,3% | 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 | 9,5% | 64% | 40% | 100% | 100% |
| Renda Variável | 4,5% | 5% | 0% | 10% | 70% |
| Investimentos Estruturados | 0,0% | 0% | 0% | 10% | 20% |
| Investimentos no Exterior | 2,0% | 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 II

Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

I - Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | Desde Início* | Aplicação Inicial |
|----------------------------|--------|-------|----------|---------------|---------------------------|
| Funpresp-Jud Athena | 0,60% | 2,38% | 9,58% | 14,21% | 2/mai/2019 16/jul/2019 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 8,04% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 21,04% | |

Fonte: Funpresp-Jud, B3

II - Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB⁸

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | Desde Início* | Aplicação Inicial |
|---------------------|--------|-------|----------|---------------|-------------------|
| BNP Mafdet | 0,25% | 1,17% | 5,95% | 14,41% | 02/mai/2019 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 8,04% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 21,04% | |

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | Desde Início* | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|-------|----------|---------------|-------------------|
| MAG Balder | 0,40% | 2,06% | ND | 2,06% | 02/mar/2021 |
| Santander Maat | 0,74% | 3,02% | ND | 3,02% | 02/mar/2021 |
| CDI | 0,31% | 0,98% | ND | 0,98% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 3,92% | ND | 3,92% | |

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

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | Desde Início* | Aplicação Inicial |
|---------------------|--------|-------|----------|---------------|-------------------|
| Caixa Magni | 0,12% | 0,12% | ND | 0,12% | 02/jun/2021 |
| CDI | 0,25% | 0,25% | ND | 0,25% | |
| Benchmark PB | 0,77% | 0,77% | ND | 0,77% | |

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

⁸ As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

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

Subgrupo 1A: Dividendos

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| ARX Income FIA | 0,34% | 8,80% | 27,19% | 35,84% | 87,97% | 23/jul/2019 |
| IDIV | -2,17% | 2,06% | 23,79% | 23,60% | 82,61% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-------------------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Ações Retorno Total | -0,26% | 12,99% | 34,12% | 41,19% | 95,52% | 25/nov/2020 |
| IBOV | 0,46% | 6,54% | 33,40% | 25,59% | 74,27% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| Bogari Value | 2,89% | 21,81% | 48,99% | 72,11% | 160,06% | 25/nov/2020 |
| Claritas Valor Feeder | 1,50% | 12,88% | 29,62% | 45,64% | 101,67% | 25/nov/2020 |
| Constância Fundamento FIA | -0,26% | 11,75% | 28,69% | 33,70% | 100,34% | 25/nov/2020 |
| IBOV | 0,46% | 6,54% | 33,40% | 25,59% | 74,27% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

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

Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Multi Empresa LP | 0,07% | 1,36% | 3,37% | 9,46% | 17,19% | 28/out/2020 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Daycoval Multiestrategia | 0,21% | 0,66% | 1,14% | 7,52% | 17,00% | 4/nov/2020 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

Subgrupo 2C: Multimercados Juros Moeda

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Vinci Multiestrategia | 0,04% | 0,38% | 1,31% | 7,06% | 16,23% | 24/set/2020 |
| Vinci Valorem | -0,10% | 1,38% | 5,16% | 13,66% | 28,35% | 23/jul/2019 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Absolute Vertex II | 0,88% | 3,39% | 7,06% | 11,71% | 23,47% | 25/nov/2020 |
| Gávea Macro | 0,64% | 6,07% | 10,47% | 19,56% | 22,17% | 25/nov/2020 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

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

Subgrupo 3A: BDR Nivel I

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| Western Asset BDR Nível I | -0,46% | 7,05% | 26,43% | 103,88% | 127,63% | 25/fev/19 |
| BDR Nível I | -0,28% | 10,06% | 27,98% | 98,13% | 115,65% | |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Global Seleqt | -4,61% | 9,16% | 32,60% | 90,93% | 97,94% | 18/mai/2017 |
| BB Schroder | -3,35% | 10,99% | 33,35% | 96,37% | 104,29% | 18/mai/2017 |
| LM Martin Currie GLTU | -0,78% | 6,46% | 23,18% | ND | ND | 14/jun/2021 |
| MSCI World (BRL) | -3,48% | 7,50% | 25,36% | 79,36% | 85,20% | |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 3C: S&P 500

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BNP Access USA | 1,02% | 7,96% | 28,00% | 115,01% | 135,06% | 7/mar/2021 |
| S&P 500 (BRL) | -2,69% | 9,66% | 26,81% | 89,17% | 102,75% | |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 3D: S&P US Treasury Bill (0-3 months)

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-------------------------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| Dolar Macro Global Opp. | -4,01% | -0,03% | 3,13% | 48,57% | 51,78% | 14/jun/2021 |
| S&P US T. Bill 0-3 Month | -4,81% | -4,14% | -8,45% | 31,52% | 33,21% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

VI - Fundos de Investimentos Abertos PB: Renda Fixa (Grupo 4)
Subgrupo 4A: CDI

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,30% | 1,12% | 1,91% | 6,33% | 12,80% | 23/mar/2016 |
| Santander Soberano DI | 0,31% | 1,18% | 1,87% | 6,33% | 12,81% | 19/jul/2019 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | -0,19% | 1,17% | 5,78% | 14,87% | 31,43% | 22/jan/2020 |
| BTG Tesouro IPCA* | -0,15% | 1,19% | 5,81% | 14,88% | 31,46% | 22/jan/2020 |
| Santander IMA-B5 | -0,15% | 1,19% | 5,83% | 14,95% | 31,53% | 22/jan/2020 |
| IMA-B5 | -0,13% | 1,29% | 6,07% | 15,42% | 32,32% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

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

* Resgate Total em 25/06/2021

Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|------------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Icatu Vanguarda Inflação CP | 0,22% | 2,43% | 8,85% | 15,13% | 32,26% | 28/ago/2020 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| Benchmark PB | 0,87% | 5,85% | 12,83% | 20,08% | 29,34% | |

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

VII - Fundos de Investimentos Abertos PGA: Renda Fixa (Grupo 4)
Subgrupo 4A: CDI

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,30% | 1,12% | 1,91% | 6,33% | 12,80% | 30/mar/16 |
| Santander Soberano DI | 0,31% | 1,18% | 1,87% | 6,33% | 12,81% | 16/jul/19 |
| CDI | 0,31% | 1,28% | 2,28% | 6,98% | 13,74% | |
| Benchmark PGA | -0,04% | 1,17% | 4,48% | 11,45% | 22,10% | |

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

| | Jun/21 | 2021 | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | -0,19% | 1,17% | 5,78% | 14,87% | 31,43% | 2/jan/2015 |
| BTG Tesouro IPCA* | -0,15% | 1,19% | 5,81% | 14,88% | 31,46% | 18/jul/2019 |
| Santander IMA-B5 | -0,15% | 1,19% | 5,83% | 14,95% | 31,53% | 18/jul/2019 |
| IMA-B5 | -0,13% | 1,29% | 6,07% | 15,42% | 32,32% | |
| Benchmark PGA | -0,04% | 1,17% | 4,48% | 11,45% | 22,10% | |

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

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

CAIXA MAGNI

| 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 DOL | QZ1 | BRADCTVM | 4 | 0,00 | 9.110,60 | 0,00 | 4.999,63 | 999.925,40 | 28,21 | 2,00 | | |
| FUT IND | QZ1 | BRADCTVM | 20 | 0,00 | (12.800,00) | 0,00 | 127.254,00 | 2.545.080,00 | 71,79 | 5,08 | | |
| Total BM&F | | | | 0,00 | (3.689,40) | 0,00 | | 3.545.005,40 | 100,00 | 7,08 | | |
| Total | | | | 0,00 | (3.689,40) | 0,00 | | 3.545.005,40 | 100,00 | 7,08 | | |

| 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B510164 | 07/06/2021 | STNC | 341425-LFT | 0,251435 | 0,544676 | | | 0,2650 SEL | 26/10/2018 | 01/03/2025 | 2.850,000000 | 10.796,43405400 | 30.671.834,74 | 0,00 | 30.769.837,05 | 0,00 | 30.769.837,05 | 61,45 | 61,47 |
| Total LFT | | | | | | | | | | | 2.850,000000 | 30.671.834,74 | 0,00 | 30.769.837,05 | 0,00 | 30.769.837,05 | 61,45 | 61,47 | |
| Total | | | | | | | | | | | 2.850,000000 | 30.671.834,74 | 0,00 | 30.769.837,05 | 0,00 | 30.769.837,05 | 61,45 | 61,47 | |

| OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|------------|----------|-------|----------|-------------|-------------|-------|------------|------------|------------|---------------|-------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|---------------|
| Código | Aquisição | Emitente | Papel | MTM % AA | Tx. Over | Taxa % AA | Index | Emissão | Vcto. | Resgate | Qtd. | Neg./ Venc. | PU | Valor Aplicação | Valor Resgate | Valor Bruto | Impostos | Valor Líquido | % SRF | % S/ Total |
| B517818 | 29/06/2021 | STNC | NTNFO | N | 0,48 | 4,14 PRE | | 10/01/2014 | 01/01/2025 | 30/06/2021 | 0 | N | 1.088,62630163 | 0,00 | 19.302.432,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B518260 | 30/06/2021 | STNC | NTNFO | N | 0,00 | 4,14 PRE | | 09/03/2012 | 01/01/2023 | 01/07/2021 | 17.854 | N | 1.081,02435915 | 19.300.608,91 | 19.303.716,09 | 19.300.608,90 | 0,00 | 19.300.608,90 | 38,55 | 38,55 |
| Total | | | | | 0,48 | 8,28 | | | | | 17.854 | | | 19.300.608,91 | 38.606.149,04 | 19.300.608,90 | 0,00 | 19.300.608,90 | 38,55 | 38,55 |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | | (11.423,79) | | 100,00 | | (0,03) |

| TESOURARIA | | | |
|-------------------------------|-----------------|---------------|-------------|
| Descrição | Valor | % S/ TES | % S/ Total |
| Saldo em Tesouraria | 1.522,85 | 100,00 | 0,00 |
| Saldo em Tesouraria - RESERVA | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1.522,85 | 100,00 | 0,00 |

| PATRIMÔNIO | | |
|----------------------|----------|---------------|
| Valor | % S/ TES | % S/ Total |
| 50.060.545,01 | | 100,00 |

ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

| em R\$ milhões | | | | em % PL | | | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Veículo | PB | Reservas | FCBE | Veículo | PB | Reservas | FCBE |
| Carteira Própria | 310,95 | 152,54 | 158,41 | Carteira Própria | 21,5% | 12,3% | 77,5% |
| Funpresp-Jud Athena FIM | 271,75 | 271,75 | 0,00 | Funpresp-Jud Athena FIM | 18,8% | 21,8% | 0,0% |
| Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada | 409,06 | 409,06 | 0,00 | Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada | 28,2% | 32,9% | 0,0% |
| Fundos de Investimento Abertos | 415,17 | 369,30 | 45,86 | Fundos de Investimento Abertos | 28,7% | 29,7% | 22,5% |
| Fundos Imobiliários | 41,51 | 41,51 | 0,00 | Fundos Imobiliários | 2,9% | 3,3% | 0,0% |
| Conta Corrente | 0,01 | 0,01 | 0,00 | Conta Corrente | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Total | 1.448,45 | 1.244,18 | 204,27 | Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| em R\$ milhões | | | | em % PL | | | |
|----------------------|--------|----------|-------|----------------------|-------|----------|-------|
| Veículo | PB | Reservas | FCBE | Veículo | PB | Reservas | FCBE |
| Carteira Própria | 84,03 | 0,00 | 84,03 | Carteira Própria | 5,8% | 0,0% | 41,1% |
| Títulos Públicos MTC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Títulos Públicos MTC | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Títulos Públicos MTM | 70,38 | 0,00 | 70,38 | Títulos Públicos MTM | 4,9% | 0,0% | 34,5% |
| Títulos Privados MTC | 156,54 | 152,54 | 4,00 | Títulos Privados MTC | 10,8% | 12,3% | 2,0% |
| Títulos Privados MTM | | | | | | | |

| em R\$ milhões | | | | em % PL | | | |
|-------------------------------|-------|----------|-------|-------------------------------|------|----------|-------|
| Veículo | PB | Reservas | FCBE | Veículo | PB | Reservas | FCBE |
| NTN-B 2026 MTC | 0,92 | 0,00 | 0,92 | NTN-B 2026 MTC | 0,1% | 0,0% | 0,5% |
| NTN-B 2035 MTC | 1,55 | 0,00 | 1,55 | NTN-B 2035 MTC | 0,1% | 0,0% | 0,8% |
| NTN-B 2045 MTC | 17,36 | 0,00 | 17,36 | NTN-B 2045 MTC | 1,2% | 0,0% | 8,5% |
| NTN-B 2050 MTC | 4,53 | 0,00 | 4,53 | NTN-B 2050 MTC | 0,3% | 0,0% | 2,2% |
| NTN-B 2055 MTC | 59,66 | 0,00 | 59,66 | NTN-B 2055 MTC | 4,1% | 0,0% | 29,2% |
| NTN-B 2055 MTM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | NTN-B 2055 MTM | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| LF Bradesco MTC | 3,39 | 0,00 | 3,39 | LF Bradesco MTC | 0,2% | 0,0% | 1,7% |
| LF Safra MTC | 26,10 | 0,00 | 26,10 | LF Safra MTC | 1,8% | 0,0% | 12,8% |
| LF Safra MTM | 60,03 | 56,03 | 4,00 | LF Safra MTM | 4,1% | 4,5% | 2,0% |
| LF BV MTC | 30,83 | 0,00 | 30,83 | LF BV MTC | 2,1% | 0,0% | 15,1% |
| LF BV MTM | 91,76 | 91,76 | 0,00 | LF BV MTM | 6,3% | 7,4% | 0,0% |
| Debêntures Taesa (TAEE17) MTC | 10,07 | 0,00 | 10,07 | Debêntures Taesa (TAEE17) MTC | 0,7% | 0,0% | 4,9% |
| Debêntures Taesa (TAEE17) MTM | 4,75 | 4,75 | 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 |
| Fundo de Investimento Abertos | 116,59 | 107,32 | 9,26 | Fundo de Investimento Abertos | 8,0% | 8,6% | 4,5% |
| Grupo 1: Renda Variável | 40,69 | 40,69 | 0,00 | Grupo 1: Renda Variável | 2,8% | 3,3% | 0,0% |
| Subgrupo 1A: Dividendos | 15,51 | 15,51 | 0,00 | Subgrupo 1A: Dividendos | 1,1% | 1,2% | 0,0% |
| Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento | 60,38 | 51,12 | 9,26 | Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento | 4,2% | 4,1% | 4,5% |
| Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez | 43,86 | 43,86 | 0,00 | Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez | 3,0% | 3,5% | 0,0% |
| Grupo 2: Multimercados | 5,46 | 5,46 | 0,00 | Grupo 2: Multimercados | 0,4% | 0,4% | 0,0% |
| Subgrupo 2A: Macro/Balanceado | 5,45 | 5,45 | 0,00 | Subgrupo 2A: Macro/Balanceado | 0,4% | 0,4% | 0,0% |
| Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading | 21,97 | 21,97 | 0,00 | Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading | 1,5% | 1,8% | 0,0% |
| Subgrupo 2C: Juros e Moeda | 10,99 | 10,99 | 0,00 | Subgrupo 2C: Juros e Moeda | 0,8% | 0,9% | 0,0% |
| Subgrupo 2D: Baixa Liquidez | 112,53 | 108,53 | 4,01 | Subgrupo 2D: Baixa Liquidez | 7,8% | 8,7% | 2,0% |
| Grupo 3: Exterior | 55,05 | 55,05 | 0,00 | Grupo 3: Exterior | 3,8% | 4,4% | 0,0% |
| Subgrupo 3A: BDR Nível I | 42,56 | 42,56 | 0,00 | Subgrupo 3A: BDR Nível I | 2,9% | 3,4% | 0,0% |
| Subgrupo 3B: MSCI World | 4,01 | 0,00 | 4,01 | Subgrupo 3B: MSCI World | 0,3% | 0,0% | 2,0% |
| Subgrupo 3C: S&P500 | 10,92 | 10,92 | 0,00 | Subgrupo 3C: S&P500 | 0,8% | 0,9% | 0,0% |
| Subgrupo 3D | 142,19 | 109,59 | 32,59 | Subgrupo 3D | 9,8% | 8,8% | 16,0% |
| Grupo 4: Renda Fixa | 17,82 | 10,11 | 7,71 | Grupo 4: Renda Fixa | 1,2% | 0,8% | 3,8% |
| Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples) | 67,70 | 67,70 | 0,00 | Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples) | 4,7% | 5,4% | 0,0% |
| Subgrupo 4B: IMA-B5 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Subgrupo 4B: IMA-B5 | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Subgrupo 4C: Crédito Privado | 56,67 | 31,78 | 24,88 | Subgrupo 4C: Crédito Privado | 3,9% | 2,6% | 12,2% |
| Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez | | | | Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez | | | |

| em R\$ milhões | | | | em % PL | | | |
|---------------------|-------|----------|------|---------------------|------|----------|------|
| Veículo | PB | Reservas | FCBE | Veículo | PB | Reservas | FCBE |
| Fundos Imobiliários | 11,27 | 11,27 | 0,00 | Fundos Imobiliários | 0,8% | 0,9% | 0,0% |
| BCFF11 | 9,22 | 9,22 | 0,00 | BCFF11 | 0,6% | 0,7% | 0,0% |
| HGRU11 | 12,24 | 12,24 | 0,00 | HGRU11 | 0,8% | 1,0% | 0,0% |
| MXRF11 | 8,78 | 8,78 | 0,00 | MXRF11 | 0,6% | 0,7% | 0,0% |
| XPLG11 | | | | 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 | 74,4% | 71,3% | 93,5% |
| <i>CDI/Selic</i> | 27,1% | 31,0% | 3,8% |
| <i>IPCA</i> | 45,5% | 38,2% | 89,7% |
| <i>Prefixados</i> | 1,8% | 2,1% | 0,0% |
| Renda Variável | 11,9% | 13,1% | 4,5% |
| Estruturados (Multimercados) | 3,0% | 3,5% | 0,0% |
| Exterior | 7,8% | 8,7% | 2,0% |
| Imobiliário | 2,9% | 3,3% | 0,0% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| Composição por Fator de Risco | Plano de Benefícios | Reservas | FCBE |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Renda Fixa | 71,0% | 67,3% | 93,5% |
| <i>CDI/Selic</i> | 22,5% | 25,6% | 3,8% |
| <i>IPCA</i> | 45,5% | 38,2% | 89,7% |
| <i>Prefixados</i> | 3,0% | 3,5% | 0,0% |
| Renda Variável | 14,7% | 16,4% | 4,5% |
| Estruturados (Multimercados) | 3,0% | 3,5% | 0,0% |
| Exterior | 8,4% | 9,5% | 2,0% |
| Imobiliário | 2,9% | 3,3% | 0,0% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Fonte: Funpresp-Jud