

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.

Dante 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, desenhandando 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 (*Forward 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 -016% 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)

Data	PGA				R\$ mil
	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)

Data	PGA			R\$ mil
	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	Multimercado	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

	PB								
Data	FII	Athena	BNP Mafdet	MAG Balder	Sant. Maat	Caixa Magni	Exclus. encerrados	Total	
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 Améric a	MAG	Wester n 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 compensando 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.

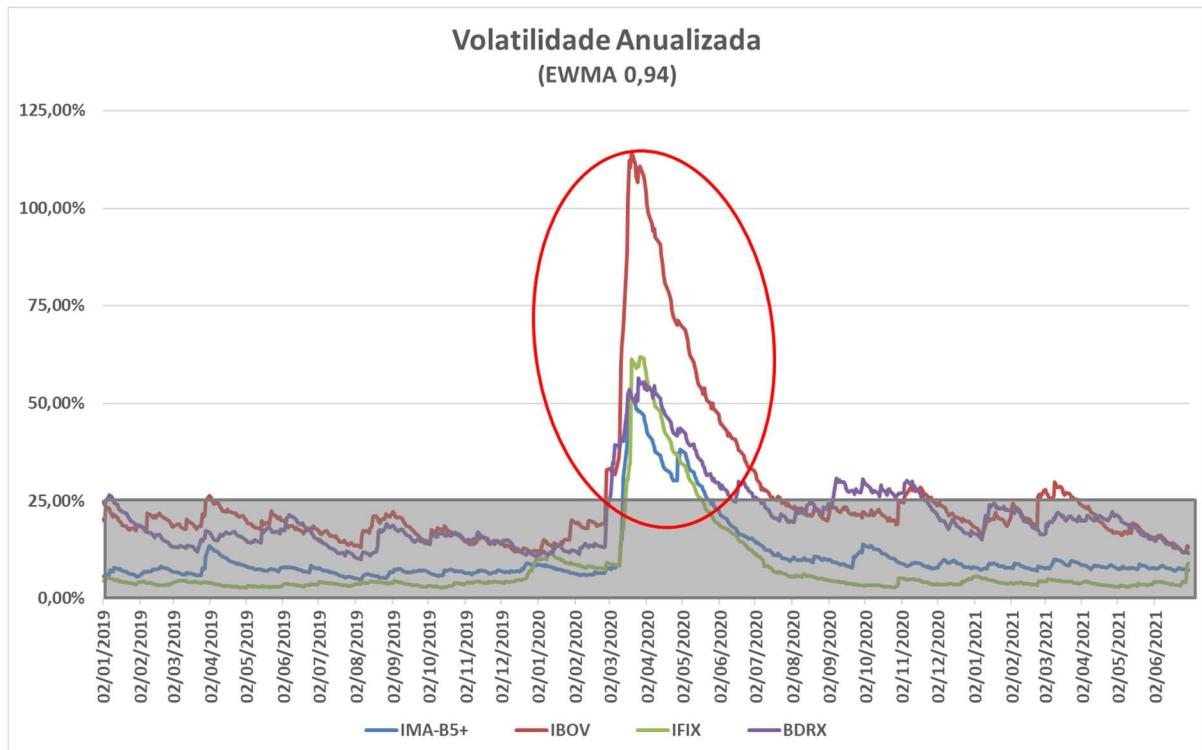
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

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



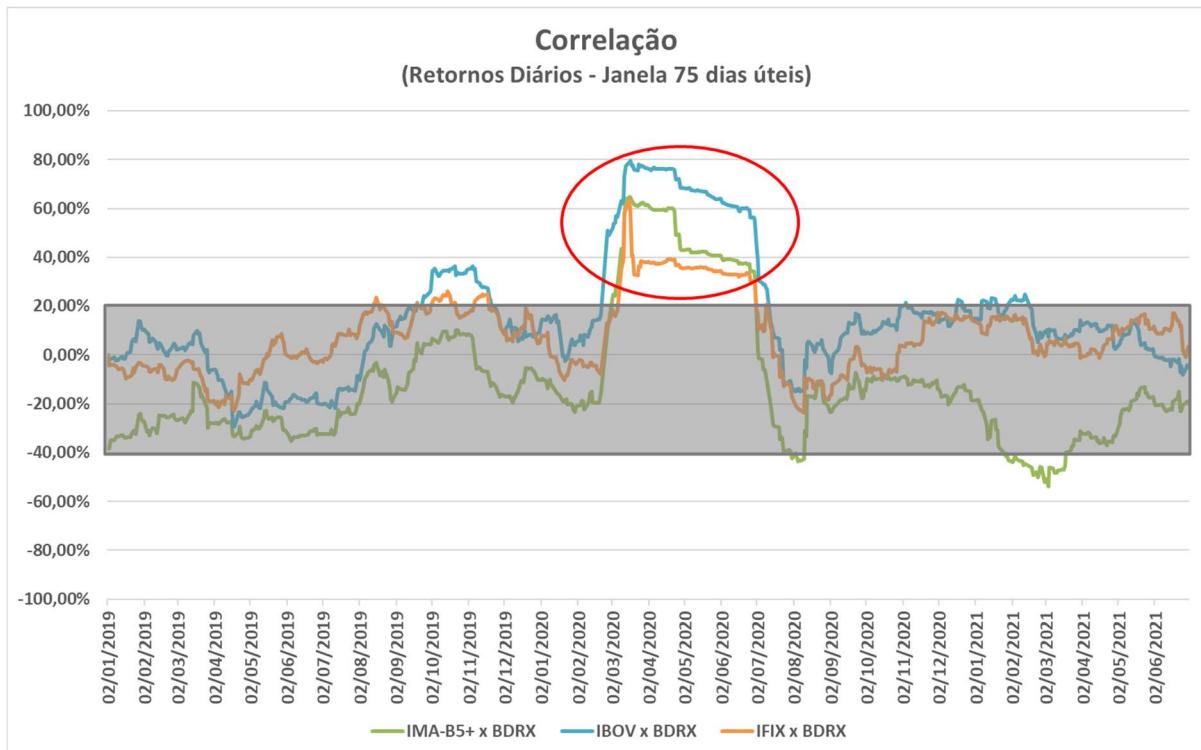
Fonte: Funpresp-Jud

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 quanto 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	Investimentos Estruturados - Multimercados	Investimentos nos Exterior	FIRF Crédito Privado
	FIRF (4A)	TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B)	(1A e 1B)	(2A, 2B e 2C)	(Grupo 3)	(4D)
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	Multimercados (2D)	Renda Variável (1D)	Renda Fixa (MTC) **	Imobiliário (FII)
		TPF, Debêntures e LF ***		
		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: Funpres-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: Funpres-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%).

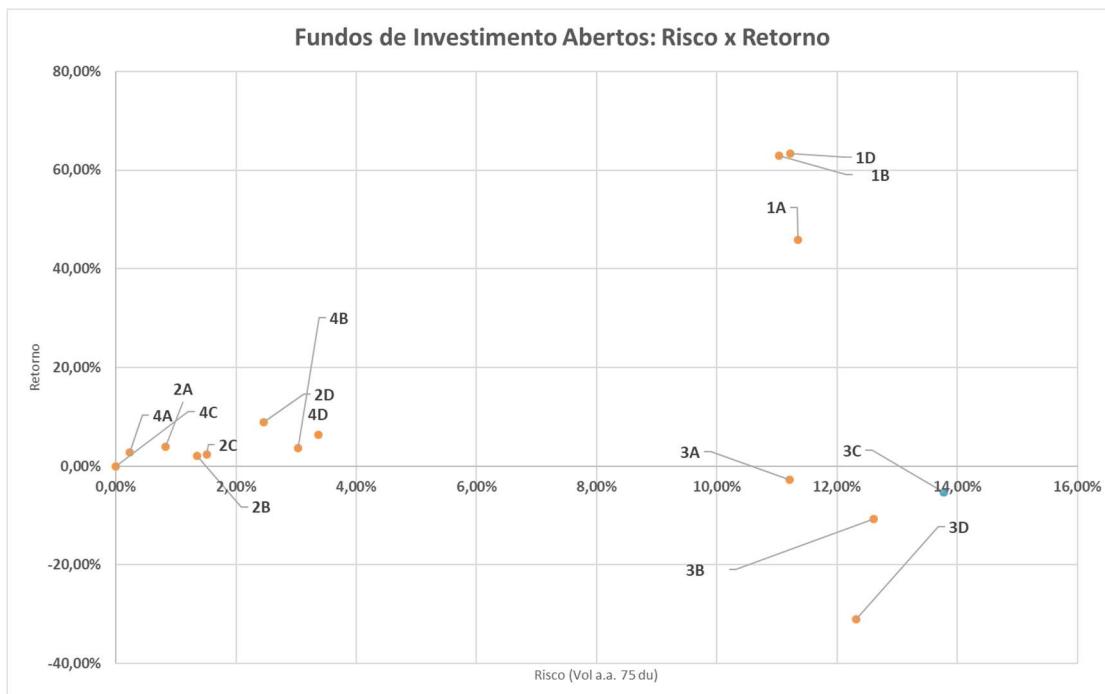
No caso do Índice de Sharpe, apresentou aumento de 0,88 para 2,33, continuando no cenário positivo. Já o ISMG também mostrou melhora, passando de -1,09 para 0,53 (o sinal positivo advém do maior retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

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 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 BBBDC	07/07/2021	10	2,0	4,2%	IPCA + 6,78%	-	Bradesco	MTC	32/2016	07/07/2021	69,58%	37,44%	50,64%
19/04/2017	NTN-B	15/05/2035	400	1,3	1,4%	IPCA + 5,22%	2.870,05	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	25/2017	15/05/2035	43,60%	24,55%	41,86%
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	49,61%	23,35%	40,91%
14/06/2017	NTN-B	15/05/2055	200	0,6	0,6%	IPCA + 5,6199%	14.550,79	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	33/2017	15/05/2055	44,03%	22,62%	40,64%
28/06/2017	NTN-B	15/05/2045	230	0,7	0,7%	IPCA + 5,67%	2.428,38	Bradesco	MTC	35/2017	15/05/2045	44,04%	22,20%	40,58%
04/08/2017	NTN-B	15/05/2045	250	0,8	0,7%	IPCA + 5,20%	4.057,98	Banco do Brasil	MTC	45/2017	15/05/2045	41,11%	20,97%	39,60%
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	43,47%	19,97%	38,78%
11/10/2017	NTN-B	15/05/2045	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,0990%	1.387,13	Tullett Prebon	MTC	55/2017	15/05/2045	38,62%	19,12%	37,86%
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	42,52%	18,49%	37,00%
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	38,57%	18,32%	36,79%
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	41,72%	17,57%	35,70%
24/01/2018	NTN-B	15/05/2055	300	1,0	0,6%	IPCA + 5,2390%	160,94	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTC	10/2018	15/05/2055	35,63%	16,83%	34,64%
07/03/2018	NTN-B	15/05/2055	600	2,2	1,2%	IPCA + 5,0765%	336,10	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	16/2018	15/05/2055	33,69%	15,99%	33,47%
04/04/2018	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,7%	IPCA + 5,1790%	192,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	20/2018	15/05/2055	33,34%	15,43%	32,92%
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	33,40%	14,33%	31,29%
19/07/2018	LF Safrá	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	35,74%	13,35%	28,64%
05/09/2018	NTN-B	15/05/2055	900	2,9	1,2%	IPCA + 5,9090%	417,52	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	42/2018	15/05/2055	29,75%	12,41%	27,77%
17/10/2018	NTN-B	15/05/2055	700	2,5	1,0%	IPCA + 5,2790%	2.285,26	Renascença	MTC	45/2018	15/05/2055	26,65%	11,64%	26,36%
14/11/2018	NTN-B	15/05/2055	550	2,0	0,7%	IPCA + 5,2490%	302,46	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	49/2018	15/05/2055	25,58%	11,12%	25,83%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2055	2.750	10,0	3,3%	IPCA + 5,0889%	1.570,38	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	56/2018	15/05/2055	24,92%	10,60%	25,50%
22/02/2019	LF Safrá	22/02/2024	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2024	25,55%	9,25%	23,54%
27/03/2019	NTN-B	15/05/2055	650	2,6	0,7%	IPCA + 4,537892%	431,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	11/2019	15/05/2055	20,70%	8,68%	22,19%
27/03/2019	LF Safrá	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	24,34%	8,68%	22,19%
01/04/2019	NTN-B	15/05/2045	550	2,2	0,6%	IPCA + 4,5190%	6.359,59	Renascença	MTC	13/2019	15/05/2045	20,36%	8,60%	22,00%
10/04/2019	NTN-B	15/05/2055	800	3,3	0,8%	IPCA + 4,56690%	527,51	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	14/2019	15/05/2055	20,19%	8,42%	21,63%
30/05/2019	LF Safrá	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	20,82%	7,51%	20,37%
25/10/2019	TAEEL17	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	18,43%	4,94%	17,89%
10/12/2019	LF Safrá	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	-	Safra	MTC	75/2019	10/12/2029	15,12%	4,32%	16,23%
10/12/2019	NTN-B	15/05/2045	2.400	11,1	1,6%	IPCA + 3,4790%	18.022,84	BGC Partners	MTC	76/2019	15/05/2045	13,03%	4,32%	16,23%
04/03/2020	NTN-B	15/05/2055	500	2,5	0,3%	IPCA + 3,5277%	439,57	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	25/2020	15/05/2055	10,67%	3,33%	13,75%
06/03/2020	LF Safrá	06/03/2030	20	5,0	0,6%	IPCA + 3,6400%	-	Safra	MTC	26/2020	06/03/2030	12,62%	3,29%	13,71%
15/04/2020	NTN-B	15/05/2055	2.650	11,0	1,4%	IPCA + 4,6500%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTC	43/2020	15/05/2055	10,96%	2,88%	13,33%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	-	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	15,42%	2,55%	13,37%
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	14,63%	2,31%	12,84%
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	12,57%	1,96%	11,43%
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	12,26%	1,91%	11,25%
18/12/2020	LF Safrá	18/12/2030	16	4,0	0,3%	IPCA + 4,6100%	-	Safra	MTM	SEI 23.149/20	18/12/2030	0,03%	1,34%	6,39%
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	2,77%	0,75%	3,42%

* Data da liquidação financeira

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

*** Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/jun/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	TAEEL17	15/09/2044	10.000	10,0	1,6%	IPCA + 4,5000%	-	TAESA	MTM	57/2019	15/09/2044	18,75%	4,94%	17,89%
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	9,59%	3,01%	13,34%
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	9,52%	2,12%	12,07%
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	13,00%	1,94%	11,34%
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	5,46%	1,41%	7,22%
04/12/2020	LF Safrá	04/11/2027	36	9,0	0,8%	IPCA + 4,4800%	-	Safra	MTM	SEI 22.737/20	04/12/2027	3,70%	1,41%	7,22%
26/02/2021	LF Safrá	26/03/2031	160	40,0	3,1%	IPCA + 5,2500%	-	Safra	MTM	SEI 27.403/21	26/03/2031	3,75%	0,99%	4,15%
27/05/2021	LF Safrá	27/05/2031	20	5,0	0,4%	IPCA + 5,6800%	-	Safra	MTM	0029752/2021	27/05/2031	3,90%	0,33%	0,93%

* Data da liquidação financeira

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

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

Operações Encerradas

Data Compra *	Titulo	Vencimento	Quantidade	Volume R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Rentabilidade Titulo CDI BmK 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% 5,90%
07/12/2015	NTN-B	15/05/2017	1.000	2,7	10,4%	IPCA + 6,40%	1.425,23	Banco do Brasil	MTM	48/2015	29/02/2016	IPCA + 5,70%	1.588,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34% 2,98% 3,92%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05% 2,01% 1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2018	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89% 1,16% 0,96%
14/10/2015	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,22%	1.888,72	Banco do Brasil	MTM	38/2015	15/08/2016	---	---	---	13,52%	11,65% 11,67%
15/10/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,18%	1.883,79	Banco do Brasil	MTM	39/2015	15/08/2016	---	---	---	13,39% 11,59% 11,62%	
26/04/2016	NTN-B	15/08/2016	2.000	5,7	13,9%	IPCA + 9,15%	2.757,38	Banco do Brasil	MTM	19/2016	15/08/2016	---	---	---	5,00% 4,18% 3,32%	
30/09/2016	BNB535	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-F	01/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77% 5,88% 3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,674%	3.023,03	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	20/2017	4,46% 2,05% 1,31%
04/07/2016	NTN-B	15/05/2017	3.000	8,7	18,5%	IPCA + 6,65%	3.438,54	Banco do Brasil	MTM	30/2016	15/05/2017	---	---	---	8,90% 11,27% 6,81%	
09/11/2016	NTN-B	15/05/2017	1.000	3,0	4,8%	IPCA + 6,46%	974,07	Banco do Brasil	MTM	46/2016	15/05/2017	---	---	---	4,87% 6,21% 3,85%	
29/02/2016	NTN-B	15/08/2018	1.000	2,9	8,2%	IPCA + 5,70%	1.231,60	Banco do Brasil	MTM	9/2016	06/09/2017	IPCA + 3,46%	-273,78	Bradesco	48/2017	19,00% 20,65% 12,98%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2021	2.000	6,1	5,9%	IPCA + 5,00%	533,81	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	06/09/2017	IPCA + 3,45%	487,38	Bradesco	48/2017	3,91% 2,72% 1,58%
16/11/2015	UFBB0C	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	UFBB0C	27/04/2018	7	1,4	5,6%	IPCA + 7,68%	-	Bradesco	MTC	47/2015	27/04/2018	---	---	---	34,17% 29,49% 23,32%	
22/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,89%	224,18	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25% 7,08% 9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7700%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50% 7,02% 9,50%
08/12/2012	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% 7,82%
27/01/2016	UFBB0C	27/12/2018	16	2,4	7,5%	IPCA + 6,20%	-	Bradesco	MTC	3/2016	27/12/2018	---	---	---	26,77% 32,04% 26,63%	
18/03/2016	UFSAfr0	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,0%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	---	---	---	35,72% 31,38% 26,67%	
11/09/2016	UFBB0C	11/04/2019	19	2,00	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	---	---	---	38,16% 52,31% 28,26%	
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 + 3,5700%	---	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	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	20,20% 7,56% 10,22%
15/10/2018	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,7200%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	13,08% 4,92% 5,94%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,1	2,8%	IPCA + 4,6490%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75% 4,81% 5,78%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itau Unibanco	MTM	47/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66% 4,76% 5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	12,53% 3,89% 5,14%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	07/04/2020	4,1610%	1.958,39	XP Investimentos	39/2020	32,64% 13,72% 19,26%
01/02/2018	LTN	01/01/2022	12.000	8,5	5,0%	9,18%	304,12	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	12/2018	07/04/2020	4,1610%	2.043,54	XP Investimentos	39/2020	31,24% 13,27% 18,72%
02/04/2018	LTN	01/01/2022	14.500	8,6	5,7%	8,59%	367,34	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	19/2018	07/04/2020	4,1610%	2.469,28	XP Investimentos	39/2020	26,89% 11,96% 17,26%
20/04/2020	NTN-B	15/08/2020	16.000	53,7	6,7%	IPCA + 5,1100%	-1.642,91	Santander	MTM	46/2020	15/08/2020	---	---	---	1,57% 0,83% 1,51%	

* Data da liquidação financeira

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

Fonte: Funpresp-Jud

ANEXO II

Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

I - Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

	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, Pacífico, 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%	
Benchmark PB	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%	
Benchmark PB	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 Nível 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%	
Benchmark PB	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%	
Benchmark PB	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%	
Benchmark PB	0,87%	5,85%	12,83%	20,08%	29,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 3D: S&P US Treasure 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)

ANEXO II

Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM

RENDAS 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	121,81	35.070.876,93	2.618.355,17	37.689.232,10	0,00	37.689.232,10	69,90	13,87							
BOVB11	ETF BRA-IBOVC1	127.900	0	127.900	117,48	126,92	15.025.742,64	1.207.325,36	16.233.068,00	0,00	16.233.068,00	30,10	5,97							
Total BOVESPA		437.310	0	437.310			50.096.619,57	3.825.680,53	53.922.300,10	0,00	53.922.300,10	100,00	19,84							
Total		437.310	0	437.310			50.096.619,57	3.825.680,53	53.922.300,10	0,00	53.922.300,10	100,00	19,84							
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				
IBOVH128	IBOVE	IBO 128000	Call	RENASC	SP	128.000,00	18/08/2021	(21)	4.917,64	3.417,00	(103.270,46)	31.513,46	(71.757,00)	0,00	0,00	28,30	(0,03)			
IBOVH129	IBOVE	IBO 129000	Call	RENASC	SP	129.000,00	18/08/2021	(8)	4.084,22	2.891,00	(32.673,76)	9.545,76	(23.128,00)	0,00	0,00	9,12	(0,01)			
IBOVH130	IBOVE	IBO 131000	Call	RENASC	SP	131.000,00	18/08/2021	(147)	3.215,16	1.994,00	(472.628,13)	179.510,13	(293.118,00)	0,00	0,00	115,60	(0,11)			
IBOVH132	IBOVE	IBO 132000	Call	RENASC	SP	132.000,00	18/08/2021	(58)	2.534,45	1.625,00	(146.997,94)	52.747,94	(94.250,00)	0,00	0,00	37,17	(0,03)			
IBOVH135	IBOVE	IBO 135000	Call	RENASC	SP	135.000,00	18/08/2021	84	1.634,60	822,00	(137.306,28)	69.048,00	(96.278,00)	0,00	0,00	(27,23)	0,00			
IBOVH136	IBOVE	IBO 136000	Call	RENASC	SP	136.000,00	18/08/2021	33	1.180,04	644,00	(38.941,24)	(17.689,23)	21.250,00	0,00	0,00	(8,38)	0,00			
IBOVH138	IBOVE	IBO 138000	Call	RENASC	SP	138.000,00	18/08/2021	(114)	875,83	389,00	(99.844,64)	55.498,64	(44.346,00)	0,00	0,00	17,49	(0,02)			
IBOVH139	IBOVE	IBO 139000	Call	RENASC	SP	139.000,00	18/08/2021	(50)	998,84	302,00	(49.942,07)	34.842,07	(15.100,00)	0,00	0,00	5,96	(0,01)			
IBOVT100	IBOVE	IBO 100000	PUT	RENASC	SP	100.000,00	18/08/2021	117	196,23	129,00	22.959,37	(7.866,37)	15.093,00	0,00	0,00	(5,95)	0,00			
IBOVT116	IBOVE	IBO 116000	PUT	RENASC	SP	116.000,00	18/08/2021	114	1.240,20	982,00	141.383,01	(29.435,01)	111.948,00	0,00	0,00	(44,15)	0,04			
IBOVT119	IBOVE	IBO 119000	PUT	RENASC	SP	119.000,00	18/08/2021	50	1.361,58	1.416,00	68.078,78	2.721,22	70.800,00	0,00	0,00	(27,92)	0,00			
Total BOVESPA										0	(496.688,34)	243.130,34	(253.558,00)	0,00	0,00	100,00	(0,09)			
Total										0	(496.688,34)	243.130,34	(253.558,00)	0,00	0,00	100,00	(0,09)			
FUTUROS / MERCADORIAS																				
BMSF																				
Ativo	Vcto.	Corretora		Qtd.	Ajuste Equalização		Ajuste Valorização		IRRF sobre Pos. Própria		Preço de Mercado	Valor de Mercado		% S/ FU		% S/ Total				
FUT DI1	N24	TULLETT		(40)	0,00		9.292,40		0,00		79.676,23	(3.187.049,20)		(18,61)		(1,17)				
FUT WIN	Q21	TULLETT		798	0,00		(102.144,00)		0,00		127.254,00	20.309.738,40		118,61		7,47				
Total BMSF					0,00	(92.851,60)			0,00			17.122.689,20	100,00		6,30					
Total					0,00	(92.851,60)			0,00			17.122.689,20	100,00		6,30					
RENDAS 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	4.472808	(4,915617)		4.5000 IPCA	25/10/2019	15/09/2044	1.500.000000	1.187.97275180	1.500.000,00	0,00	1.781.959,12	0,00	1.781.959,12	0,82	0,06		
B461505	03/12/2020	TAESA	370241-TAE	4.472808	(4,915617)		4.8829 IPCA	25/10/2019	15/09/2044	21.000.000000	1.187.97275180	22.012.443,50	0,00	24.947.427,78	0,00	24.947.427,78	11,43	9,17		
Total DBNCI										22.500.000000	23.512.443,50	0,00	26.729.386,90	0,00	26.729.386,90	12,25	9,88			
Negociação																				
LFT																				
B344526	17/07/2019	STNC	317907-LFT	0,217447	0,583724	0,0124 SEL	05/01/2018	01/03/2024	100.000000	10.831.34614700	1.020.884,03	0,00	1.083.134,61	0,00	1.083.134,61	0,50	0,44			
B344527	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,233029	0,568747	0,0174 SEL	06/07/2018	01/09/2024	9.000.000	10.816.30627400	91.869,72	0,00	97.347,56	0,00	97.347,56	0,04	0,03			
B344528	17/07/2019	STNC	332518-LFT	0,233029	0,568747	0,0174 SEL	06/07/2018	01/09/2024	991.00000	10.816.396927400	10.115.877,35	0,00	10.719.048,70	0,00	10.719.048,70	4,91	3,98			
B373814	14/05/2019	STNC	351287-LFT	0,266820	0,490178	0,0221 SEL	08/03/2019	01/09/2025	800.000000	10.776.21031900	8.072.201,06	0,00	8.620.968,25	0,00	8.620.968,25	3,95	3,17			
Total LFT										1.900.000000	19.300.832,16	0,00	20.520.499,12	0,00	20.520.499,12	9,40	7,58			
Negociação																				
NTN-B																				
B344541	08/09/2017	STNC	123440-NTN	4,363606	(4,206006)	5.1690 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	725.000000	4.441.19879200	2.485.360,77	0,00	3.219.869,12	0,00	3.219.869,12	1,48	1,11			
B344542	08/11/2017	STNC	123440-NTN	4,363606	(4,206006)	5.3756 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	400.000000	4.441.19879200	1.351.732,21	0,00	1.776.479,51	0,00	1.776.479,51	0,81	0,68			
B359112	09/10/2019	STNC	318248-NTN	3.920010	(3.927753)	3.0296 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	6.000.000000	4.092.19583000	23.973.985,44	0,00	24.553.175,35	0,00	24.553.175,35	11,25	9,00			
B492764	27/07/2020	STNC	265794-NTN	4.432102	(2.172838)	3.8016 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	8.300.000000	4.557.77195600	39.168.347,75	0,00	37.829.507,18	0,00	37.829.507,18	13,74	13,99			
Total NTN-B										15.425.000000	66.879.426,17	0,00	67.379.031,16	0,00	67.379.031,16	30,88	24,77			
Total										43.825.000000	112.897.731,6	0,00	117.794.921,44	0,00	117.794.921,44	53,98	43,33			
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qty.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B517578	29/06/2021	STNC	LTN-O	0,48	4,15 PRE	0,04	03/07/2020	01/10/2022	30/06/2021	0 N	913.01704152	0,00	100.460.307,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
B518074	30/06/2021	STNC	LFT-O	N	0,00	4,15 PRE	0,04	01/03/2025	01/07/2021	9.244	N	10.763.46116943	99.497.435,05	99.513.490,96	99.497.435,05	0,00	99.497.435,05	45,60	36,61	
B518150	30/06/2021	STNC	LFT-O	N	0,00	4,15 PRE	0,04	01/03/2025	01/07/2021	85 N	N	10.763.46116943	914.894,20	915.041,83	914.894,19	0,00	914.894,19	0,42	0,34	
Total				0,48	12,45					9.329		100.412.329,25	200.888.930,70	100.412.329,24	0,00	100.412.329,24	46,02	36,95		
TESOURARIA																				
Descrição																				
Saldo em Tesouraria																		17.728,80	100,00	
Saldo em Tesouraria - RESERVA																		0,00	0,00	
Total																		17.728,80	100,00	
PATRIMÔNIO																				
																		271.748.786,48	100,00	

ANEXO IV

Carteiras de Investimentos dos Fundos de Investimento Exclusivos com Gestão Terceirizada

BNP Mafdet

RENDAS 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	150,00	1.357,198,18	232,801,82	1.590.000,00	0,00	1.590.000,00	100,00	1,02				
Total BOVESPA		10.600	0	10.600			1.357,198,18	232,801,82	1.590.000,00	0,00	1.590.000,00	100,00	1,02				
Total		10.600	0	10.600			1.357,198,18	232,801,82	1.590.000,00	0,00	1.590.000,00	100,00	1,02				
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			
IBOVH138	IBOVE	IBO 138000	Call	BRADCTVM	SP	138.000,00	18/08/2021	(38)	1.242,85	389,00	32.446,16	(14.782,00)	0,00	0,00 (20,58) (0,01)			
IBOVT123	IBOVE	IBO 123000	PUT	BRADCTVM	SP	123.000,00	18/09/2021	38	2.048,54	2.279,00	8.757,53	86.602,00	0,00	0,00 120,58 0,06			
Total BOVESPA							0			30.616,31	41.203,69	71.820,00	0,00	0,00 100,00 0,05			
Total							0			30.616,31	41.203,69	71.820,00	0,00	0,00 100,00 0,05			
FUTUROS / MERCADORIAS																	
BM&F																	
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total							
FUT DDI	Q21	BRADCTVM	400	0,00	975.631,30	0,00	498.108,96	99.621.791,98	(1.091,03)	64,13							
FUT DDI	V21	BRADCTVM	(400)	77,70	(982.094,20)	0,00	497.719,59	(99.543.918,12)	1.090,17	(64,08)							
FUT D11	F29	BRADCTVM	23	0,00	(7.404,16)	0,00	53.267,49	1.225.152,27	(13,42)	0,79							
FUT D11	F25	BRADCTVM	49	0,00	(14.028,70)	0,00	76.190,04	3.733.311,96	(40,89)	2,40							
FUT D11	F24	BRADCTVM	(41)	0,00	8.262,73	0,00	83.107,25	(3.407.397,25)	37,32	(2,19)							
FUT D11	F22	BRADCTVM	(191)	0,00	23.685,91	0,00	90.211,69	(17.230.432,79)	188,70	(11,09)							
FUT D11	N21	BRADCTVM	1	0,00	0,03	0,00	99.983,87	99.983,87	(1,09)	0,06							
FUT FRC	V21	BRADCTVM	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00							
FUT IND	Q21	BRADCTVM	75	0,00	(48.000,00)	0,00	127.254,00	9.544.050,00	(104,52)	6,14							
FUT T10	U21	BRADCTVM	(6)	0,00	(7.035,06)	0,00	662,79	(3.976.749,00)	43,55	(2,56)							
FUT WDO	Q21	BRADCTVM	(45)	56,27	(20.954,38)	0,00	4.999,63	(2.249.832,15)	24,64	(1,45)							
FUT WSP	U21	BRADCTVM	57	0,00	3.729,51	0,00	21.424,80	3.053.033,90	(33,44)	1,97							
Total BM&F			133,97		(68.207,02)	0,00		(9.131.005,33)	99,99	(5,88)							
Total			133,97		(68.207,02)	0,00		(9.131.005,33)	99,99	(5,88)							
RENDAS FIXA																	
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qty.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
Negociação																	
LFT																	
B328215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,266820	0,490178	0,0223 SEL	08/03/2019	01/09/2025	500.000000	10.776.21031900	5.035.098,94	0,00	5.388.105,15	0,00	5.388.105,15	3,47	
B328228	02/05/2019	STNC	287444-LFT	0,101263	0,601273	0,0104 SEL	08/07/2016	01/09/2022	122.000000	10.883.43098000	1.229.869,49	0,00	1.327.778,57	0,00	1.327.778,57	0,85	
B300865	27/02/2020	STNC	298119-LFT	0,126567	0,538234	0,0175 SEL	13/01/2017	01/03/2023	930.000000	10.873.39538800	9.795.972,26	0,00	10.112.257,71	0,00	10.112.257,71	6,51	
Negociação																	
LFT																	
B409949	22/05/2020	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,0232 SEL	08/01/2016	01/03/2022	29.000000	10.887.95298900	308.022,07	0,00	315.750,63	0,00	315.750,63	0,21	
B506702	28/05/2021	STNC	307682-LFT	0,154462	0,553351	0,1623 SEL	14/07/2017	01/09/2023	1.000.000000	10.860.4505400	10.822.633,64	0,00	10.860.450,45	0,00	10.860.450,45	7,06	
Total LFT										2.581.000000	27.191.596,40	0,00	28.004.342,51	0,00	28.004.342,51	18,21	
Negociação																	
LTN																	
B434631A	04/09/2020	STNC	376645-LTN	7,940500	(7,215554)	5.2540 PRE	06/01/2020	01/01/2024	2.900.000000	826.36253752	2.448.923,88	0,00	2.396.451,35	0,00	2.396.451,35	1,56	
B458876A	04/12/2020	STNC	376645-LTN	7,940500	(7,215554)	6.0340 PRE	06/01/2020	01/01/2024	4.100.000000	826.36253752	3.427.952,55	0,00	3.388.086,40	0,00	3.388.086,40	2,18	
B479134A	19/02/2021	STNC	412738-LTN	7,248900	(3,509012)	5.3490 PRE	08/01/2021	01/01/2023	3.700.000000	899.8474882	3.357.331,30	0,00	3.329.440,37	0,00	3.329.440,37	2,14	
B511171A	10/06/2021	STNC	412738-LTN	7,248900	(3,509012)	7.0290 PRE	08/01/2021	01/01/2023	200.000000	899.8474882	179.847,62	0,00	179.969,74	0,00	179.969,74	0,12	
B511173A	10/06/2021	STNC	412738-LTN	7,248900	(3,509012)	7.0365 PRE	08/01/2021	01/01/2023	200.000000	899.8474882	179.827,91	0,00	179.969,74	0,00	179.969,74	0,12	
B511508A	11/06/2021	STNC	412738-LTN	7,248900	(3,509012)	7.0500 PRE	08/01/2021	01/01/2023	15.000.000000	899.8474882	13.488.080,21	0,00	13.497.731,23	0,00	13.497.731,23	8,89	
Total LTN										26.100.000000	23.081.963,47	0,00	22.971.648,83	0,00	22.971.648,83	14,95	
Negociação																	
NTN-B																	
B300654	26/02/2020	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	1.4611 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	433.000000	3.808.48308800	1.587.628,93	0,00	1.649.073,17	0,00	1.649.073,17	1,07	
B301240	28/02/2020	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	1.4970 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	76.000000	3.808.48308800	2.790.069,83	0,00	2.808.255,62	0,00	2.808.255,62	1,89	
B391248	28/02/2020	STNC	34610-NTNB	3.260003	(0,140128)	2.1899 IPCA	15/10/2003	15/08/2028	39.000000	3.926.19982700	149.609,25	0,00	153.121,40	0,00	153.121,40	0,10	
B408071	14/05/2020	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	2.0190 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	440.000000	3.808.48308800	1.598.813,85	0,00	1.675.732,55	0,00	1.675.732,55	1,08	
B410233	25/05/2020	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	1.4376 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	1.300.000000	3.808.48308800	4.777.026,77	0,00	4.951.028,01	0,00	4.951.028,01	3,22	
B410238	25/05/2020	STNC	34610-NTNB	3.260003	(0,140128)	2.3082 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	265.000000	3.926.19982700	1.015.113,46	0,00	1.040.440,33	0,00	1.040.440,33	0,68	
B410576	26/05/2020	STNC	250677-NTN	2.464240	0,659810	1.6379 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	82.000000	3.817.03561300	304.434,79	0,00	312.996,92	0,00	312.996,92	0,20	
B410576	26/05/2020	STNC	34610-NTNB	3.260003	(0,140128)	2.1218 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	866.000000	3.808.48308800	3.263.589,92	0,00	3.298.146,35	0,00	3.298.146,35	2,12	
B456386	25/11/2020	STNC	250677-NTN	2.464240	0,659810	1.1495 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	575.000000	3.817.03561300	2.171.031,76	0,00	2.194.795,47	0,00	2.194.795,47	1,41	
B456390	25/11/2020	STNC	34610-NTNB	3.260003	(0,140128)	2.1013 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	490.000000	3.926.19982700	1.908.344,08	0,00	1.923.833,06	0,00	1.923.833,06	1,24	
B456394	25/11/2020	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	1.5056 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	225.000000	3.808.48308800	847.840,84	0,00	856.908,69	0,00	856.908,69	0,56	
B456394	25/11/2020	STNC	250677-NTN	2.464240	0,659												

Negociação
NTN-B

B467565	07/01/2021	STNC	179415-NTN	4.040005 (4.035844)	2.9490 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	87.000000	4.164.19182300	379.489,90	0,00	362.284,68	0,00	362.284,68	0,24	0,23
B467568	07/01/2021	STNC	280491-NTN	3.704815 (1.583869)	2.3600 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	462.000000	4.014.29982600	1.917.624,19	0,00	1.854.606,51	0,00	1.854.606,51	1,21	1,19
B467569	07/01/2021	STNC	318248-NTN	3.920010 (3.927733)	2.6852 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	80.000000	4.092.19589300	341.955,95	0,00	327.375,67	0,00	327.375,67	0,21	0,21
B467571	07/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.090001 (5.029100)	3.2793 IPCA	07/03/2005	15/05/2035	110.000000	4.296.32636800	495.592,22	0,00	472.595,90	0,00	472.595,90	0,31	0,30
B468349	11/01/2021	STNC	179415-NTN	4.040000 (4.035844)	3.0195 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	76.000000	4.164.19182300	330.254,60	0,00	316.478,57	0,00	316.478,57	0,21	0,20
B468350	11/01/2021	STNC	265794-NTN	4.432102 (2.172838)	3.9061 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70.000000	4.557.77195000	336.332,37	0,00	319.044,03	0,00	319.044,03	0,21	0,21
B468351	11/01/2021	STNC	123440-NTN	4.363606 (4.206006)	3.9275 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	221.000000	4.441.19879200	1.008.116,94	0,00	981.504,93	0,00	981.504,93	0,64	0,63
B468352	11/01/2021	STNC	179417-NTN	4.387304 (3.774730)	3.9367 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	348.000000	4.573.71479700	1.647.547,41	0,00	1.591.652,74	0,00	1.591.652,74	1,04	1,02
B468353	11/01/2021	STNC	280491-NTN	3.704815 (1.583869)	2.4328 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	124.000000	4.014.29982600	513.677,96	0,00	497.773,17	0,00	497.773,17	0,32	0,32
B468354	11/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.090001 (5.029100)	3.3707 IPCA	07/03/2005	15/05/2035	162.000000	4.296.32636800	724.323,35	0,00	606.004,87	0,00	606.004,87	0,45	0,45
B470312	18/01/2021	STNC	34610-NTNB	3.2600034 (0.140128)	1.9187 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	487.000000	3.926.18992700	1.950.833,54	0,00	1.912.054,49	0,00	1.912.054,49	1,24	1,23
B470671	19/01/2021	STNC	34610-NTNB	3.2600034 (0.140128)	1.8784 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	502.000000	3.926.18992700	2.013.869,79	0,00	1.970.947,34	0,00	1.970.947,34	1,28	1,27
B470682	19/01/2021	STNC	280491-NTN	3.704815 (1.583869)	2.6186 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	334.000000	4.014.29982600	1.376.200,65	0,00	1.340.776,14	0,00	1.340.776,14	0,87	0,86
B471944	21/01/2021	STNC	123440-NTN	4.363606 (4.206006)	4.0692 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	127.000000	4.441.19879200	570.464,12	0,00	564.032,24	0,00	564.032,24	0,37	0,36
B471959	21/01/2021	STNC	265794-NTN	4.432102 (2.172838)	4.0893 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	13.000000	4.557.77195000	60.830,61	0,00	59.251,03	0,00	59.251,03	0,04	0,04
B471960	21/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.090001 (5.029100)	3.5191 IPCA	07/03/2005	15/05/2035	34.000000	4.296.32636800	150.396,60	0,00	146.075,09	0,00	146.075,09	0,10	0,09
B471961	21/01/2021	STNC	318248-NTN	3.920010 (3.927733)	3.0384 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	161.000000	4.092.19589300	677.305,41	0,00	658.843,53	0,00	658.843,53	0,43	0,42
B474347	29/01/2021	STNC	265794-NTN	4.432102 (2.172838)	4.0781 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	32.000000	4.557.77195000	150.266,19	0,00	145.848,70	0,00	145.848,70	0,09	0,09
B479078	18/02/2021	STNC	34610-NTNB	3.2600034 (0.140128)	1.9325 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	313.000000	3.926.18992700	1.226.899,13	0,00	1.228.897,44	0,00	1.228.897,44	0,80	0,79
B479079	18/02/2021	STNC	34610-NTNB	3.2600034 (0.140128)	1.9225 IPCA	15/10/2003	15/08/2026	207.000000	3.926.18992700	811.655,69	0,00	812.721,31	0,00	812.721,31	0,53	0,52
B479080	18/02/2021	STNC	318248-NTN	3.920010 (3.927733)	3.0508 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	61.000000	4.092.19589300	251.390,57	0,00	249.623,94	0,00	249.623,94	0,16	0,16
B479087	18/02/2021	STNC	265794-NTN	4.432102 (2.172838)	4.0202 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	17.000000	4.557.77195000	80.898,76	0,00	77.482,12	0,00	77.482,12	0,05	0,05
B479635	19/02/2021	STNC	265794-NTN	2.464240 (0.659810)	0.9921 IPCA	15/01/2014	15/05/2025	642.000000	3.817.03561300	2.949.465,47	0,00	2.450.536,86	0,00	2.450.536,86	1,59	1,58
B479639	19/02/2021	STNC	89007-NTNB	4.090001 (5.029100)	3.5020 IPCA	07/03/2005	15/05/2035	15.000000	4.296.32636800	66.836,60	0,00	64.444,89	0,00	64.444,89	0,04	0,04
B485917	11/03/2021	STNC	250677-NTN	4.264240 (0.659810)	1.6170 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	118.000000	3.817.03561300	456.036,47	0,00	450.410,20	0,00	450.410,20	0,29	0,29
B485917	11/03/2021	STNC	250677-NTN	4.264240 (0.659810)	1.6070 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.817.03561300	363.356,08	0,00	358.801,34	0,00	358.801,34	0,23	0,23
B485922	11/03/2021	STNC	250677-NTN	4.264240 (0.659810)	1.6270 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.817.03561300	363.210,49	0,00	358.801,34	0,00	358.801,34	0,23	0,23
B485923	11/03/2021	STNC	250677-NTN	4.264240 (0.659810)	1.5970 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.817.03561300	363.428,88	0,00	358.801,34	0,00	358.801,34	0,23	0,23
B485924	11/03/2021	STNC	250677-NTN	4.264240 (0.659810)	1.6070 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	279.000000	3.817.03561300	1.078.471,78	0,00	1.064.952,93	0,00	1.064.952,93	0,69	0,69
B486288	12/03/2021	STNC	250677-NTN	2.464240 (0.659810)	1.5090 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94.000000	3.817.03561300	364.265,47	0,00	358.801,34	0,00	358.801,34	0,23	0,23
B486289	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4.387304 (3.774730)	4.2418 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	15.000000	4.573.71479700	67.608,63	0,00	68.605,72	0,00	68.605,72	0,04	0,04
B486290	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4.387304 (3.774730)	4.2418 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	5.000000	4.573.71479700	22.536,21	0,00	22.868,57	0,00	22.868,57	0,01	0,01
B487149	16/03/2021	STNC	265794-NTN	4.432102 (2.172838)	4.2896 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	25.000000	4.557.77195000	115.121,24	0,00	113.944,29	0,00	113.944,29	0,07	0,07
B488733	22/03/2021	STNC	179415-NTN	4.040000 (4.035844)	3.7590 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	71.000000	4.164.19182300	292.074,98	0,00	295.657,61	0,00	295.657,61	0,19	0,19
B489847	25/03/2021	STNC	265794-NTN	4.432102 (2.172838)	4.5379 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	20.000000	4.557.77195000	88.739,86	0,00	91.155,43	0,00	91.155,43	0,06	0,06
B491711	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4.387304 (3.774730)	4.4452 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	35.000000	4.573.71479700	154.243,60	0,00	160.080,01	0,00	160.080,01	0,10	0,10
B491714	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4.387304 (3.774730)	4.4152 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	67.000000	4.573.71479700	296.590,40	0,00	306.438,89	0,00	306.438,89	0,20	0,20
B495617	16/04/2021	STNC	179415-NTN	4.040005 (4.035844)	4.0990 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	31.000000	4.164.19182300	125.743,74	0,00	129.089,94	0,00	129.089,94	0,08	0,08
B495619	16/04/2021	STNC	34610-NTNB	3.2600034 (0.140128)	3.1777 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	127.000000	3.926.18992700	498.649,57	0,00	498.626,12	0,00	498.626,12	0,32	0,32
B495621	16/04/2021	STNC	280491-NTN	3.704815 (1.583869)	3.6582 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	54.000000	4.014.29982600	212.612,16	0,00	216.772,19	0,00	216.772,19	0,14	0,14
B495621	16/04/2021	STNC	318248-NTN	3.920010 (3.927733)	3.9884 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	39.000000	4.092.19589300	155.517,93	0,00	159.595,63	0,00	159.595,63	0,10	0,10

NEGOCIAÇÕES COMPROMISSADAS

Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx.	Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qty.	Neg / Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S / Total
--------	-----------	----------	-------	-----	-----	------	-----------	-------	---------	-------	---------	------	-------------	----	-----------------	---------------	-------------	----------	---------------	-------	-------------

B517888	29/06/2021	STNC	LTN-O	N	0,48	4,12	PRE		12/04/2019	01/07/2023	30/06/2021	0	N	856.83377520	0,00	28.667.944,45	0,00	0,00	0,00	0,00
---------	------------	------	-------	---	------	------	-----	--	------------	------------	------------	---	---	--------------	------	---------------	------	------	------	------

B518216	30/06/2021	STNC	LTN-O	N	0,00	4,12

MAG BALDER

OPÇÕES

BOVESPA

Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio c/ Correção	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total	
IBOV1T25	IBOVE	IBO 125000	PUT	BRADCTVM	SP	125.000,00	18/08/2021	145	2.591,99	2.872,00	375.838,30	40.601,70	416.440,00	0,00	0,00	100,00	0,41
Total BOVESPA							145				375.838,30	40.601,70	416.440,00	0,00	0,00	100,00	0,41
Total							145				375.838,30	40.601,70	416.440,00	0,00	0,00	100,00	0,41

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	F27	BRADCTVM	(132)	0,00	37.230,60	0,00	63.878,78	(8.431.998,96)	(24,51)	(8,30)
FUT DI1	F24	BRADCTVM	215	0,00	(43.328,95)	0,00	83.107,25	17.868.058,75	51,94	17,59
FUT DOL	N21	BRADCTVM	(9)	0,00	(28.589,40)	0,00	5.002,20	(2.250.990,00)	(6,54)	(2,22)
FUT IND	Q21	BRADCTVM	70	5.038,00	(17.920,00)	0,00	127.254,00	8.907.780,00	25,89	8,77
FUT WDO	N21	BRADCTVM	45	0,00	28.589,40	0,00	5.002,20	2.250.990,00	6,54	2,22
FUT WIN	Q21	BRADCTVM	631	0,00	(80.768,00)	0,00	127.254,00	16.059.454,80	46,68	15,81
Total BM&F				5.038,00	(104.786,35)	0,00		34.403.294,59	100,00	33,87
Total				5.038,00	(104.786,35)	0,00		34.403.294,59	100,00	33,87

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 Liquido	% S/ RF	% S/ Total
--------	-----------	----------	-------	----------	----------	-----------	--------	---------	-------	------	----------	-----------------	---------------	-------------	----------	---------------	---------	------------

Negociação

LFT

B486274	12/03/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1342 SEL	08/01/2016	01/03/2022	12.000,0000	10.887.95298900	129.414,30	0,00	130.655,43	0,00	130.655,43	0,14	0,13
B493178	08/04/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,0820 SEL	08/01/2016	01/03/2022	185.000,0000	10.887.95298900	1.999.759,53	0,00	2.014.271,30	0,00	2.014.271,30	2,11	1,98
B498817	28/04/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,0817 SEL	08/01/2016	01/03/2022	1.000,0000	10.887.95298900	10.824,60	0,00	10.887,95	0,00	10.887,95	0,01	0,01
B501832	10/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1220 SEL	08/01/2016	01/03/2022	71.000,0000	10.887.95298900	7.689.971,10	0,00	7.730.446,62	0,00	7.730.446,62	8,10	7,61
B502667	12/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1240 SEL	08/01/2016	01/03/2022	900.000,0000	10.887.95298900	9.750.381,73	0,00	9.799.157,69	0,00	9.799.157,69	10,27	9,65
B503101	13/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1246 SEL	08/01/2016	01/03/2022	507.000,0000	10.887.95298900	5.493.443,87	0,00	5.520.192,16	0,00	5.520.192,16	5,78	5,44
B505431	20/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1020 SEL	08/01/2016	01/03/2022	148.000,0000	10.887.95298900	1.604.995,21	0,00	1.611.417,04	0,00	1.611.417,04	1,69	1,59
B506319	24/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1001 SEL	08/01/2016	01/03/2022	50.000,0000	10.887.95298900	542.384,50	0,00	544.397,64	0,00	544.397,64	0,57	0,54
B506327	24/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,1001 SEL	08/01/2016	01/03/2022	300.000,0000	10.887.95298900	3.254.307,01	0,00	3.266.385,89	0,00	3.266.385,89	3,42	3,22
B508071	28/05/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,466093	0,0998 SEL	08/01/2016	01/03/2022	2.300.000,0000	10.887.95298900	24.963.381,68	0,00	25.042.291,87	0,00	25.042.291,87	26,24	24,66
B517129	28/06/2021	STNC	287444-LFT	0,10126	0,601273	0,0997 SEL	08/07/2016	01/09/2022	2.300.000,0000	10.883.43098000	25.024.049,65	0,00	25.031.891,25	0,00	25.031.891,25	26,23	24,65
Total LFT									7.413.000,0000		80.462.930,48	0,00	80.701.994,84	0,00	80.701.994,84	84,56	79,48

Negociação

NTN-B

B484073	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,2071 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	53.000,0000	4.557.77195000	246.265,86	0,00	241.561,91	0,00	241.561,91	0,25	0,24
B484090	05/03/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,2071 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	61.000,0000	4.557.77195000	283.438,07	0,00	278.024,08	0,00	278.024,08	0,29	0,27
B484416	08/03/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,2088 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	14.000,0000	4.557.77195000	65.075,09	0,00	63.808,80	0,00	63.808,80	0,07	0,06
B484814	11/03/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,2999 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	131.000,0000	4.557.77195000	601.108,16	0,00	597.068,12	0,00	597.068,12	0,63	0,59
B491684	01/04/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,4520 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	110.000,0000	4.557.77195000	496.997,68	0,00	501.354,91	0,00	501.354,91	0,53	0,49
B494702	14/04/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,5285 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	160.000,0000	4.557.77195000	717.596,04	0,00	729.243,51	0,00	729.243,51	0,76	0,72
B496043	19/04/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,4485 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	61.000,0000	4.557.77195000	277.414,84	0,00	278.024,08	0,00	278.024,08	0,29	0,27
B496044	19/04/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,4485 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	122.000,0000	4.557.77195000	554.829,69	0,00	556.048,17	0,00	556.048,17	0,58	0,55
B498964	29/04/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,4705 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	350.000,0000	4.557.77195000	1.589.735,80	0,00	1.595.220,18	0,00	1.595.220,18	1,67	1,57
B499362	30/04/2021	STNC	312848-NTN	3,920010	(3,927753)	3,6906 IPCA	15/07/2020	15/08/2028	1.528.000,0000	4.092.19589300	6.220.172,49	0,00	6.252.875,32	0,00	6.252.875,32	6,55	6,16
B508275	31/05/2021	STNC	312848-NTN	3,920010	(3,927753)	3,7794 IPCA	15/07/2020	15/08/2028	500.000,0000	4.092.19589300	2.041.689,92	0,00	2.046.097,94	0,00	2.046.097,94	2,14	2,01
B508596	31/05/2021	STNC	265794-NTN	4,432102	(2,172838)	4,4337 IPCA	15/07/2020	15/05/2055	350.000,0000	4.557.77195000	1.577.935,07	0,00	1.595.220,18	0,00	1.595.220,18	1,67	1,57
B510522	08/06/2021	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	1,4119 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	(2.000,0000)	3.808.48308800	(5.270.962,03)	0,00	(5.282.366,04)	0,00	(5.282.366,04)	(5,53)	(5,20)
B510694	09/06/2021	STNC	216470-NTN	1,756754	1,193275	1,4153 IPCA	15/07/2020	15/08/2022	1.389.000,0000	3.808.48308800	5.278.559,08	0,00	5.289.983,00	0,00	5.289.983,00	5,54	5,21
Total NTN-B									3.440.000,0000		14.672.269,39	0,00	14.734.547,20	0,00	14.734.547,20	15,43	14,50
Total									10.853.000,0000		95.135.190,87	0,00	95.436.542,04	0,00	95.436.542,04	99,99	93,98

TESOURARIA

Descrição

		Valor</th
--	--	-----------

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 D1	F24	SANTCCVM	283	0,00	(57.032,99)	0,00	83.107,25	23.519.351,75	127,95	23,03
FUT IND	Q21	SANTCCVM	50	0,00	(32.000,00)	0,00	127.254,00	6.362.700,00	34,61	6,23
FUT T10	U21	SANTCCVM	(17)	0,00	(19.932,67)	0,00	662,79	(11.267.455,50)	(61,30)	(11,04)
FUT WDO	N21	SANTCCVM	(222)	0,00	(141.041,04)	0,00	5.002,20	(11.104.884,00)	(60,41)	(10,88)
FUT WDO	Q21	SANTANDE	(130)	0,00	(59.218,90)	0,00	4.999,63	(6.499.515,10)	(35,36)	(6,37)
FUT WDO	N21	SANTANDE	222	0,00	141.041,04	0,00	5.002,20	11.104.884,00	60,41	10,88
FUT WSP	U21	SANTANDE	(39)	0,00	(2.551,77)	0,00	21.424,80	(2.088.917,93)	(11,36)	(2,05)
FUT WSP	U21	SANTCCVM	156	0,00	10.207,08	0,00	21.424,80	8.355.671,74	45,46	8,18
Total BM&F				0,00	(160.529,25)	0,00		18.381.834,96	100,00	17,98
Total				0,00	(160.529,25)	0,00		18.381.834,96	100,00	17,98

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																		
B482858	02/03/2021	STNC	287444-LFT	0,101263	0,601273	0,1332 SEL	08/07/2016	01/09/2022	2.595.000000	10.883.03908000	27.949.313,81	0,00	28.242.503,39	0,00	28.242.503,39	27,80	27,66	
B488612	28/04/2021	STNC	280129-LFT	0,115977	0,468693	0,0821 SEL	08/01/2016	01/03/2022	555.000000	10.887.95298900	6.007.633,46	0,00	6.042.813,90	0,00	6.042.813,90	5,90	5,92	
B507935	28/05/2021	STNC	287444-LFT	0,101263	0,601273	0,1075 SEL	08/07/2016	01/09/2022	2.305.000000	10.883.43098000	25.002.535,36	0,00	25.086.308,40	0,00	25.086.308,40	24,51	24,57	
Total LFT										5.455.000000		58.859.482,63	0,00	59.371.625,69	0,00	59.371.625,69	58,01	58,15
Negociação																		
NTN-B																		
B482859A	03/03/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	1,7945 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	336.000000	3.817.03561300	1.289.704,13	0,00	1.282.523,96	0,00	1.282.523,96	1,25	1,26	
B482614A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1083 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	117.000000	3.817.03561300	451.880,28	0,00	446.593,16	0,00	446.593,16	0,44	0,44	
B482676A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1183 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	117.000000	3.817.03561300	451.793,26	0,00	446.593,16	0,00	446.593,16	0,44	0,44	
B482677A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1183 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	78.000000	3.817.03561300	301.195,50	0,00	297.728,77	0,00	297.728,77	0,29	0,29	
B482678A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1083 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39.000000	3.817.03561300	150.626,76	0,00	148.864,38	0,00	148.864,38	0,15	0,15	
B482679A	07/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1083 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39.000000	3.817.03561300	150.626,76	0,00	148.864,38	0,00	148.864,38	0,15	0,15	
B482683A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1357 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	196.000000	3.817.03561300	756.979,91	0,00	748.138,98	0,00	748.138,98	0,73	0,73	
B482684A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1457 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	39.000000	3.817.03561300	150.594,67	0,00	148.864,38	0,00	148.864,38	0,15	0,15	
B482685A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1457 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	5.000000	3.817.03561300	19.307,01	0,00	19.085,17	0,00	19.085,17	0,02	0,02	
B483075A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1357 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	161.000000	3.817.03561300	621.804,93	0,00	614.542,73	0,00	614.542,73	0,60	0,60	
B493076A	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1556 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	81.000000	3.817.03561300	312.713,84	0,00	309.179,88	0,00	309.179,88	0,30	0,30	
B493245	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1756 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	129.000000	3.817.03561300	497.834,65	0,00	492.397,59	0,00	492.397,59	0,48	0,48	
B493246	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1756 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	121.000000	3.817.03561300	466.961,19	0,00	461.861,30	0,00	461.861,30	0,45	0,45	
B493247	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1856 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	40.000000	3.817.03561300	154.337,71	0,00	152.681,42	0,00	152.681,42	0,15	0,15	
B493248	08/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,1556 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	10.000000	3.817.03561300	38.606,65	0,00	38.170,35	0,00	38.170,35	0,04	0,04	
B498875	29/04/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	1,8446 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	835.000000	3.817.03561300	3.257.431,02	0,00	3.187.224,73	0,00	3.187.224,73	3,11	3,12	
B501091A	07/05/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	2,0478 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2.800.000000	3.817.03561300	10.896.623,39	0,00	10.687.699,71	0,00	10.687.699,71	10,44	10,47	
B508079A	31/05/2021	STNC	250677-NTN	2,464240	0,659810	1,8125 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.979.000000	3.817.03561300	7.575.601,70	0,00	7.553.913,47	0,00	7.553.913,47	7,38	7,40	
B510575	08/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,0853 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	458.000000	3.909.28808500	1.801.851,29	0,00	1.790.453,94	0,00	1.790.453,94	1,75	1,75	
B510578	08/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,0853 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	305.000000	3.909.28808500	1.199.922,80	0,00	1.192.332,86	0,00	1.192.332,86	1,17	1,17	
B510583	08/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,0853 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	84.000000	3.909.28808500	330.470,54	0,00	328.380,19	0,00	328.380,19	0,32	0,32	
B510606A	09/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,0771 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	153.000000	3.909.28808500	602.421,91	0,00	598.121,07	0,00	598.121,07	0,58	0,59	
B512592A	15/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,2095 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	774.000000	3.909.28808500	3.040.171,95	0,00	3.025.788,97	0,00	3.025.788,97	2,96	2,96	
B512593A	15/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,2095 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	256.000000	3.909.28808500	1.013.390,65	0,00	1.008.596,32	0,00	1.008.596,32	0,99	0,99	
B512777	15/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,2095 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	603.000000	3.909.28808500	2.368.506,06	0,00	2.357.300,71	0,00	2.357.300,71	2,30	2,31	
B512778	15/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,2095 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	346.000000	3.909.28808500	1.359.043,28	0,00	1.352.613,67	0,00	1.352.613,67	1,32	1,32	
B512779	15/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,2095 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	172.000000	3.909.28808500	675.593,77	0,00	672.397,55	0,00	672.397,55	0,66	0,66	
B512970A	16/06/2021	STNC	376676-NTN	3,475327	(1,144760)	3,2598 IPCA	15/07/2020	15/05/2025	306.000000	3.909.28808500	1.200.321,91	0,00	1.198.242,15	0,00	1.198.242,15	1,17	1,17	
Total NTN-B						10.581.000000				41.136.317,52		0,00	40.707.154,95		0,00	40.707.154,95	39,79	39,68
Total						16.036.000000				100.095.800,1		0,00	100.078.780,64		0,00	100.078.780,64	97,80	98,03

TESOURARIA
Descrição
Saldo em

CAIXA MAGNI

FUTUROS / MERCADORIAS																			
BM&F																			
Ativo	Vcto.	Corretora	Qty.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total									
FUT DOL	Q21	BRADCTVM	4	0,00	9.110,60	0,00	4.999,63	999.925,40	28,21	2,00									
FUT IND	Q21	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.	Qty.	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 Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qty.	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	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																			
Saldo em Tesouraria																			
Saldo em Tesouraria - RESERVA																			
Total													1.522,85	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
PATRIMÔNIO																			
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				Carteira Própria			
Funpresp-Jud Athena FIM	310,95	152,54	158,41	Funpresp-Jud Athena FIM	21,5%	12,3%	77,5%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	271,75	271,75	0,00	Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	18,8%	21,8%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	409,06	409,06	0,00	Fundos de Investimento Abertos	28,2%	32,9%	0,0%
Fundos Imobiliários	415,17	369,30	45,86	Fundos Imobiliários	28,7%	29,7%	22,5%
Conta Corrente	41,51	41,51	0,00	Conta Corrente	2,9%	3,3%	0,0%
Total	1.448,45	1.244,18	204,27	Total	100,0%	100,0%	100,0%
Carteira Própria				Carteira Própria			
Títulos Públicos MTC	84,03	0,00	84,03	Títulos Públicos MTC	5,8%	0,0%	41,1%
Títulos Públicos MTM	0,00	0,00	0,00	Títulos Públicos MTM	0,0%	0,0%	0,0%
Títulos Privados MTC	70,38	0,00	70,38	Títulos Privados MTC	4,9%	0,0%	34,5%
Títulos Privados MTM	156,54	152,54	4,00	Títulos Privados MTM	10,8%	12,3%	2,0%
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 (TAEEL7) MTC	10,07	0,00	10,07	Debêntures Taesa (TAEEL7) MTC	0,7%	0,0%	4,9%
Debêntures Taesa (TAEEL7) MTM	4,75	4,75	0,00	Debêntures Taesa (TAEEL7) MTM	0,3%	0,4%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos				Fundos de Investimento Abertos			
Grupo 1: Renda Variável	116,59	107,32	9,26	Grupo 1: Renda Variável	8,0%	8,6%	4,5%
Subgrupo 1A: Dividendos	40,69	40,69	0,00	Subgrupo 1A: Dividendos	2,8%	3,3%	0,0%
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	15,51	15,51	0,00	Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	1,1%	1,2%	0,0%
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	60,38	51,12	9,26	Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	4,2%	4,1%	4,5%
Grupo 2: Multimercados	43,86	43,86	0,00	Grupo 2: Multimercados	3,0%	3,5%	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/Dinâmico/Trading	5,45	5,45	0,00	Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,4%	0,4%	0,0%
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	21,97	21,97	0,00	Subgrupo 2C: Juros e Moeda	1,5%	1,8%	0,0%
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	10,99	10,99	0,00	Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	0,8%	0,9%	0,0%
Grupo 3: Exterior	112,53	108,53	4,01	Grupo 3: Exterior	7,8%	8,7%	2,0%
Subgrupo 3A: BDR Nível I	55,05	55,05	0,00	Subgrupo 3A: BDR Nível I	3,8%	4,4%	0,0%
Subgrupo 3B: MSCI World	42,56	42,56	0,00	Subgrupo 3B: MSCI World	2,9%	3,4%	0,0%
Subgrupo 3C:S&P500	4,01	0,00	4,01	Subgrupo 3C:S&P500	0,3%	0,0%	2,0%
Subgrupo 3D	10,92	10,92	0,00	Subgrupo 3C:S&P500	0,8%	0,9%	0,0%
Grupo 4: Renda Fixa	142,19	109,59	32,59	Grupo 4: Renda Fixa	9,8%	8,8%	16,0%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	17,82	10,11	7,71	Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	1,2%	0,8%	3,8%
Subgrupo 4B: IMA-B5	67,70	67,70	0,00	Subgrupo 4B: IMA-B5	4,7%	5,4%	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	56,67	31,78	24,88	Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	3,9%	2,6%	12,2%
Fundos Imobiliários				Fundos Imobiliários			
BCFF11	11,27	11,27	0,00	BCFF11	0,8%	0,9%	0,0%
HGRU11	9,22	9,22	0,00	HGRU11	0,6%	0,7%	0,0%
MXRF11	12,24	12,24	0,00	MXRF11	0,8%	1,0%	0,0%
XPLG11	8,78	8,78	0,00	XPLG11	0,6%	0,7%	0,0%

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

ANEXO VI

Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	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