

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

---

7 | 2021

---

## Índice

|                                                                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Introdução .....</b>                                                                                     | <b>3</b>  |
| <b>2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada .....</b>                                                         | <b>3</b>  |
| <b>2.1. Plano de Benefícios (PB) .....</b>                                                                     | <b>5</b>  |
| <b>2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA) .....</b>                                                         | <b>8</b>  |
| <b>3. Resultados de Investimentos .....</b>                                                                    | <b>9</b>  |
| <b>3.1. Saldos Financeiros .....</b>                                                                           | <b>9</b>  |
| 3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA) .....                                                                | 9         |
| 3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB) .....                                                                 | 9         |
| 3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB) .....                                               | 12        |
| <b>3.2. Rentabilidade .....</b>                                                                                | <b>13</b> |
| 3.2.1. Rentabilidade Nominal .....                                                                             | 13        |
| 3.2.2. Rentabilidade Real .....                                                                                | 16        |
| <b>3.3. Análise de Risco .....</b>                                                                             | <b>17</b> |
| 3.3.1. Riscos de Mercado .....                                                                                 | 17        |
| 3.3.2. Risco Sistêmico .....                                                                                   | 21        |
| 3.3.3. Risco de Crédito .....                                                                                  | 23        |
| 3.3.4. Risco de Liquidez .....                                                                                 | 24        |
| 3.3.5. Outros Riscos .....                                                                                     | 25        |
| 3.3.6. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado .....  | 26        |
| 3.3.7. Fundos de Investimento Abertos .....                                                                    | 26        |
| <b>3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025 .....</b>                                              | <b>27</b> |
| 3.4.1. Plano de Benefício (PB) .....                                                                           | 27        |
| 3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA .....                                                              | 28        |
| <b>Anexo I: Resultado das Operações da Carteira Própria .....</b>                                              | <b>29</b> |
| <b>Anexo II: Resultado das Operações via Fundos de Investimentos .....</b>                                     | <b>31</b> |
| <b>Anexo III: Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM .....</b>                                   | <b>36</b> |
| <b>Anexo IV: Carteira de Investimentos dos Fundos de Investimento Exclusivos com Gestão Terceirizada .....</b> | <b>37</b> |
| <b>Anexo V: Ativos do Plano de Benefícios .....</b>                                                            | <b>42</b> |
| <b>Anexo VI: Composição do Plano de Benefícios .....</b>                                                       | <b>43</b> |

## 1. Introdução

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

## 2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

Em julho, a disseminação da variante delta do coronavírus seguiu no centro das atenções, principalmente nos países desenvolvidos. No entanto, ainda que tal fato gere preocupação, a percepção é de que as vacinas têm sido eficazes no controle de casos graves e mortes, portanto, no controle da pandemia nas regiões com vacinação mais avançada, mitigando a necessidade de retomada de medidas restritivas mais duras para o combate à doença.

No que se refere à expectativa de crescimento global, observou-se uma moderação dos principais indicadores de atividade econômica, sinalizando que estímulos em resposta à pandemia têm se dissipado e que parte da reabertura econômica já ocorreu. Ainda que em menor ritmo, é esperado que a atividade econômica siga apresentando crescimento.

O Banco Central dos Estados Unidos (Fed, *Federal Reserve*), ainda que tenha feito algum reconhecimento da inflação mais alta e de progresso da economia em direção às metas, segue com posicionamento de manutenção dos estímulos. No entanto, o desempenho robusto dos números do mercado de trabalho no país tem levado a discussões internas por parte de alguns membros do Comitê de Política Monetária (FOMC) do Fed a respeito da diminuição de tais estímulos, principalmente aqueles relacionados à redução das compras de ativos (*tapering*) ainda este ano.

Na China, observa-se um processo já em andamento de ajuste das políticas monetária, fiscal e creditícia, para acomodar o ritmo de crescimento da economia, dado que o país se encontra em um ciclo econômico mais avançado do que as demais regiões do mundo. As questões atuais giram em torno do anúncio pelo governo chinês de novas medidas regulatórias nos setores de educação, tecnologia e imobiliário. As preocupações com a ameaça de maior intervenção regulatória pela China geraram impactos negativos não só no mercado financeiro do país, mas também em outros países emergentes, principalmente aqueles com laços comerciais mais fortes com o país asiático.

No Brasil, houve uma melhora no combate à pandemia diante de um expressivo avanço da vacinação – mais de 60% da população adulta já foi vacinada com pelo menos uma dose, o que contribuiu para uma queda significativa no número de mortes e de hospitalizações. Os números de atividade divulgados no mês também demonstram uma melhora do crescimento econômico do país. No entanto, além dos desafios externos, a economia brasileira também enfrenta desafios internos, que incrementam risco ao país.

No panorama fiscal, foram retomadas as discussões em torno do teto de gastos, com duas novas questões: a promessa política de ampliação do Bolsa-Família e o pagamento de precatórios bem acima do estimado pelo Governo Federal até então. A interação entre estas duas variáveis,

---

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

somada à pressão inflacionária, que reduz a folga orçamentária, aumenta o risco de revisão do teto de gastos ou de soluções não convencionais com possíveis impactos na percepção de risco pelos agentes.

No panorama político, apesar de a investigação da CPI da Covid ter pedido o fôlego com o recesso parlamentar, a contínua queda da popularidade do Presidente da República, Jair Bolsonaro, aponta para potencial pressão por medidas populistas e gastos para conseguir recuperar apoio. Neste contexto, tem-se a minirreforma ministerial (envolvendo a Casa Civil e a recriação do Ministério do Trabalho e Previdência) e ganha prominência a Reforma Tributária, que poderá ser aprovada na Câmara dos Deputados ainda no mês de agosto, após alterações do texto inicial com vistas a gerar menos resistência por parte de empresários e instituições financeiras.

No cenário inflacionário doméstico, o IPCA registrou forte alta de 0,96% no mês de julho, demonstrando que a inflação continuará pressionada. Contribuem para isso as elevações nos preços dos alimentos e a possibilidade de novos reajustes nas bandeiras tarifárias de energia elétrica, a recomposição dos preços de serviços e os reajustes de preços de combustíveis.

Nesse contexto, na reunião ocorrida na primeira semana de agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central acelerou o processo de elevação da taxa básica de juros, de 4,25% ao ano para 5,25% ao ano. No comunicado divulgado após a decisão, o Copom sinalizou ser apropriado um ciclo de elevação da taxa de juros para patamar acima do neutro e indicou um aperto monetário de mesma magnitude para a próxima reunião.

De uma forma geral, as reverberações dos riscos fiscais e políticos fizeram com que o mês de julho gerasse desempenho bastante ruim para os ativos domésticos, somada à volta da saída de recursos estrangeiros da bolsa de valores brasileira. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com queda de 3,9% (porém, ainda acumulando alta de 2,3% em 2021). Os índices de renda fixa, tanto prefixados como os indexados a preços mais longos apresentaram variação negativa, com o IRF-M1+ apresentando retorno de -0,8% (-4,1% em 2021) e o IMA-B5+ rentabilizando também -0,8% no mês (-3,3% em 2021). O Real (BRL) voltou a se desvalorizar frente ao Dólar dos EUA (USD), registrando o valor de R\$ 5,21 (aumento de 4,8% em julho, reduzindo a valorização cambial do BRL para 0,4% em 2021). Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, atingiu o patamar de 172 pontos-base, com elevação de 12 pontos-base em relação a junho, elevando a alta para 28 pontos-base em 2021. Por fim, o índice imobiliário IFIX apresentou elevação de 2,5% (mas ainda apresentando queda de 1,6% em 2021), destoando dos demais mercados, refletindo a recuperação após o compromisso do relator da Reforma Tributária no sentido da retirada da tributação de proventos de pessoas físicas neste segmento.

Em resumo, mesmo diante do avanço da variante delta, a evolução da vacinação tem evitado, até o momento, novas medidas restritivas mais amplas no mundo, exceto em localidades pontuais. As incertezas giram em torno do caráter transitório da inflação, com impactos no atual estágio do ciclo de política monetária global, o que contribui para uma postura mais cautelosa dos agentes financeiros em todo o mundo. No Brasil, apesar do cenário ainda construtivo de crescimento global, os ativos de risco não conseguiram descolar do ambiente menos favorável para as economias emergentes e tiveram desempenho negativo no mês. Questões políticas e a elevação da inflação continuam causando volatilidade nas taxas de juros futuros e na marcação a mercado dos ativos de renda fixa, bem como afetaram de maneira significativa os ativos de renda variável e a taxa de câmbio, tornando o ambiente desafiador em todos os segmentos.

## 2.1. Plano de Benefícios (PB)

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

- a) Athena FIM: elevação do *hedge* (de 35% para 50% da exposição de Renda Variável do Fundo), com dispêndio de R\$ 76,55 mil e custo acumulado da estrutura de proteção de R\$ 136,10 mil, sendo:
  - ✓ Compra de 40 IBOVT118 (*Put* com *strike* 118.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Compra de 30 IBOVT119 (*Put* com *strike* 119.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Venda de 30 IBOVH136 (*Call* com *strike* 136.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Venda de 40 IBOVH137 (*Call* com *strike* 137.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
- b) Athena FIM: ajuste de posição do *hedge*, com receita de R\$ 72,77 mil e custo acumulado da estrutura de proteção de 63,33 mil, sendo:
  - ✓ Recompra de 50 IBOVH139 (*Call* com *strike* 139.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Recompra de 114 IBOVH138 (*Call* com *strike* 138.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Venda de 164 IBOVH134 (*Call* com *strike* 134.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
- c) Athena FIM: ajuste de posição do *hedge*, com receita de R\$ 26,49 mil e custo acumulado da estrutura de proteção de 36,85 mil, sendo:
  - ✓ Recompra de 40 IBOVH137 (*Call* com *strike* 137.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Recompra de 30 IBOVH136 (*Call* com *strike* 136.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Venda de 60 IBOVH134 (*Call* com *strike* 134.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Venda de 10 IBOVH133 (*Call* com *strike* 134.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
- d) Operação de LTN "Casada" Athena FIM: Leilão primário (R\$ 37,6 milhões - 13,8% do Fundo // 2,6% do PB);
  - ✓ Aquisição de 50.000 LTN Jan/2025 (8,5790% ao ano);
  - ✓ Compra (em taxa) de 500 contratos de DI Futuro Jan/2025 (8,3165% ao ano, com custos);
  - i. Posterior venda (em taxa) de 250 contratos de DI Futuro Jan/2025 (8,37% ao ano);
- e) Operação de LTN "Casada" Athena FIM: Segunda volta (R\$ 3,0 milhões - 1,1% do Fundo / 0,2% do PB);

- ✓ Aquisição de 4.000 LTN Jan/2025 (8,5744% ao ano);
- ✓ Compra (em taxa) de 40 contratos de DI Futuro Jan/2025 (8,2565% ao ano, com custos);
- f) Athena FIM: ajuste de posição do *hedge*, com receita de R\$ 38,62 mil e saldo acumulado da estrutura de proteção de + R\$ 1,78 mil, sendo:
  - ✓ Revenda de 80 IBOVT119 (*Put* com *strike* 119.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Revenda de 40 IBOVT118 (*Put* com *strike* 118.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Compra de 120 IBOVT115 (*Put* com *strike* 115.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
- g) Athena FIM: ajuste de posição do *hedge*, com receita de R\$ 153,86 mil e saldo acumulado da estrutura de proteção de + R\$ 155,64 mil, sendo:
  - ✓ Recompra de 10 IBOVH133 (*Call* com *strike* 133.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Recompra de 224 IBOVH134 (*Call* com *strike* 134.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Venda de 234 IBOVH131 (*Call* com *strike* 131.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Revenda de 114 IBOVT116 (*Put* com *strike* 116.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Revenda de 120 IBOVT115 (*Put* com *strike* 115.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
  - ✓ Compra de 234 IBOVT113 (*Put* com *strike* 113.000 pontos e vencimento em 18/ago/2021);
- h) Recebimento de Proventos e Reinvestimento nos Fundos Imobiliários (R\$ 271,17 mil), sendo:
  - ✓ R\$ 65,15 mil BCFF11;
  - ✓ R\$ 70,95 mil HGRU11;
  - ✓ R\$ 84,38 mil MXRF11;
  - ✓ R\$ 50,69 mil XPLG11;
- i) Aporte da segunda parcela no Caixa Magni (Fundo de Investimento Exclusivo com gestão terceirizada), no valor de R\$ 25,0 milhões (1,7% do PB), com recursos provenientes de contribuições recebidas;
- j) Os recursos remanescentes recebidos de contribuições ao longo do mês foram alocados 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), tivemos:

- a) Vencimento de Letra Financeira do Bradesco (R\$ 3,4 milhões - 1,7% do FCBE), que havia sido adquirida em 7/7/2016 (prazo: 5 anos // taxa: 6,78% a.a. // volume: R\$ 2 milhões), cujo montante foi direcionado aos fundos de investimento do Subgrupo 4A (CDI);
- b) Os recursos 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 julho, retorno de 0,00% em termos nominais e -0,95% em termos reais<sup>2</sup>, abaixo do *benchmark* do PB no mês (1,32% em termos nominais e 0,36% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 3,02% e real de -1,67%, ante 7,24% e 2,37% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

Já as Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de -0,13% em termos nominais e -1,08% em termos reais, também inferior ao *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 2,33% e real de -2,32%, 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 0,85% em termos nominais e -0,11% em termos reais, ficando abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 7,35% e real de 2,47%, acima do *benchmark* no ano.

Como explicitado anteriormente na parte de Cenário Econômico, além das preocupações acerca da disseminação da variante delta do coronavírus, tem-se que as políticas monetárias de estímulos das economias globais, as próprias reaberturas das economias e os desdobramentos das medidas restritivas sobre a cadeia produtiva global, têm gerado pressões generalizadas nos índices de preços em todo o mundo.

Com isso, apesar do cenário de crescimento global moderado, o ambiente tem sido menos favorável para as economias emergentes, levando a um desempenho negativo para os ativos de risco. Particularmente no Brasil, questões políticas e a elevação da inflação continuam causando volatilidade nas taxas de juros futuros e na marcação a mercado dos ativos de renda fixa, bem como afetando de maneira significativa os ativos de renda variável e a taxa de câmbio, tornando o ambiente desafiador em todos os segmentos.

Especificamente no cenário inflacionário, vale ressaltar a forte deterioração da inflação corrente nos últimos meses e a evolução das expectativas para 2021. Ao final de 2020, a projeção para o IPCA de 2021 encontrava-se em 3,34%, de acordo com o Boletim Focus do Banco Central, sendo que o centro da meta de inflação para este ano é de 3,75% (e o teto de 5,25%). Entretanto, ao final de julho de 2021, o IPCA acumulado no ano atingiu 4,76% e a expectativa para o índice em 2021 se elevou para 6,79% (sendo que já há diversos agentes econômicos considerando um IPCA superior a 7% no ano).

No cenário de juros, do mesmo modo, ao final de 2020, a projeção para a Meta da Taxa Selic ao final de 2021 encontrava-se em 3,13% ao ano. Entretanto, ao final de julho de 2021, a expectativa para o indicador no final do ano já se encontrava em 7,00% ao ano (e com tendência de continuar se elevando).

---

<sup>2</sup> Comparativamente à inflação medida pelo IPCA (0,96% em julho).

Nesse sentido, temos observado nos últimos meses a combinação de (i) inflação elevada, que impacta diretamente no *benchmark* das Reservas do Plano de Benefícios, assim como do FCBE, (ii) aumento da taxa básica de juros, cujos efeitos são negativos para os ativos de renda fixa de curto e médio prazos, de renda variável e imobiliários, e (iii) maiores riscos fiscais, que impactam os ativos de renda fixa de médio e longo prazos e também a renda variável.

Dessa forma, e por conta dos fatores acima listados, destacamos que a probabilidade de a Fundação atingir a meta de IPCA + 4,15% para as Reservas do Plano de Benefícios em 2021 é reduzida.

Importante ressaltar que a Política de Investimentos 2021-2025 indicou incremento relevante de risco nas aplicações das Reservas do Plano de Benefícios com vistas a se atingir o *benchmark* estabelecido em um ambiente de taxas de juros reduzidas, com consequente maior volatilidade nos resultados, principalmente em períodos mais curtos de avaliação. Por conta disso, o objetivo é o atingimento da meta de rentabilidade em um horizonte de investimento de 5 anos, mesmo que não seja alcançada em cada um dos anos individualmente, mas sim ao final de todo o período.

Já em relação ao FCBE, os retornos continuam consistentes e estão acima do *benchmark* no acumulado do ano, basicamente 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 da Marcação a Mercado (MTM) verificada nos títulos de médio e longo prazos em 2021.

Finalmente, deve-se destacar que, em um cenário adverso e desafiador, a Funpresp-Jud preza por uma postura de cautela nos investimentos, com estruturas de proteção de parcela dos ativos de Renda Variável, que inclusive têm suavizado o resultado acumulado no ano, buscando equilibrar o nível de risco e retorno, de uma maneira tal que resguarde a saúde previdenciária do participante.

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

## **2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)**

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

O PGA apresentou, em julho, retorno de 0,10% em termos nominais e -0,85% em termos reais, bastante próximo ao *benchmark* no mês (0,09% em termos nominais e -0,86% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,27% e real de -3,33%, ante 1,26% e -3,34% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

### 3. Resultados de Investimentos

#### 3.1. Saldos Financeiros

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

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| Data      | PGA   |           |              | Total           |
|-----------|-------|-----------|--------------|-----------------|
|           | CC    | RF CDI 4A | FI IMA-B5 4B |                 |
| 31/dez/19 | 6,0   | 12.177,7  | 12.197,9     | <b>24.381,6</b> |
| 31/dez/20 | 5,8   | 8.862,0   | 16.488,0     | <b>25.355,7</b> |
| 31/jan/21 | 5,6   | 6.504,2   | 19.551,7     | <b>26.061,5</b> |
| 28/fev/21 | 479,2 | 6.024,2   | 19.043,9     | <b>25.068,2</b> |
| 31/mar/21 | 509,7 | 6.419,4   | 19.616,9     | <b>26.546,0</b> |
| 30/abr/21 | 16,6  | 6.774,7   | 20.319,9     | <b>27.111,3</b> |
| 31/mai/21 | 5,8   | 6.820,9   | 20.462,0     | <b>27.288,7</b> |
| 30/jun/21 | 6,0   | 6.943,0   | 20.819,6     | <b>27.768,6</b> |
| 31/jul/21 | 6,0   | 6.968,4   | 21.022,7     | <b>27.997,0</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

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

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

|           | PB    |                          |                        |                    |                      |
|-----------|-------|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|
|           | CC    | Renda Variável (Grupo 1) | Multimercado (Grupo 2) | Exterior (Grupo 3) | Renda Fixa (Grupo 4) |
| 31/dez/19 | 106,8 | 75.096,7                 | 58.813,6               | 57.877,5           | 16.437,3             |
| 31/dez/20 | 51,9  | 99.133,7                 | 48.453,1               | 99.856,5           | 271.566,0            |
| 31/jan/21 | 12,1  | 97.086,3                 | 48.488,6               | 103.810,2          | 300.317,2            |
| 26/fev/21 | 7,5   | 95.633,7                 | 48.508,8               | 107.806,6          | 241.435,2            |
| 31/mar/21 | 49,5  | 104.585,8                | 48.722,7               | 114.237,0          | 164.624,5            |
| 30/abr/21 | 22,4  | 110.152,5                | 48.896,7               | 116.270,8          | 175.342,1            |
| 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            |
| 31/jul/21 | 55,3  | 111.953,6                | 43.872,5               | 119.370,6          | 151.711,9            |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

|           | PB           |                 |                |              |                 |                |
|-----------|--------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
|           | NTN-B<br>MTC | DEB IPCA<br>MTC | LF IPCA<br>MTC | NTN-B<br>MTM | DEB IPCA<br>MTM | LF IPCA<br>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      |
| 31/jul/21 | 84.960,7     | 10.176,1        | 57.548,1       | -            | 4.702,6         | 151.515,9      |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

| Data      |          |           | PB            |               |               |                |                       | Total       |
|-----------|----------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------|
|           | FII      | Athena    | BNP<br>Mafdet | MAG<br>Balder | Sant.<br>Maat | Caixa<br>Magni | Exclus.<br>encerrados |             |
| 31/dez/13 | -        | -         | -             | -             | -             | -              | -                     | 23,7        |
| 31/dez/14 | -        | -         | -             | -             | -             | -              | -                     | 5.519,8     |
| 31/dez/15 | -        | -         | -             | -             | -             | -              | -                     | 29.314,2    |
| 31/dez/16 | -        | -         | -             | -             | -             | -              | -                     | 76.693,9    |
| 31/dez/17 | -        | -         | -             | -             | -             | -              | -                     | 160.202,2   |
| 31/dez/18 | -        | -         | -             | -             | -             | -              | -                     | 327.550,2   |
| 30/nov/19 | -        | 248.170,0 | 64.728,8      | -             | -             | -              | 118.981,4             | 674.654,3   |
| 31/dez/19 | -        | 310.218,1 | 65.543,0      | -             | -             | -              | 53.848,5              | 733.648,7   |
| 31/dez/20 | -        | 248.056,0 | 166.311,5     | -             | -             | -              | -                     | 1.222.819,6 |
| 31/jan/21 | -        | 246.991,8 | 165.830,5     | -             | -             | -              | -                     | 1.249.606,8 |
| 26/fev/21 | 39.823,0 | 251.638,3 | 164.471,3     | -             | -             | -              | -                     | 1.273.805,3 |
| 31/mar/21 | 40.824,8 | 254.306,6 | 164.846,7     | 49.921,9      | 50.113,0      | -              | -                     | 1.316.702,5 |
| 30/abr/21 | 44.081,3 | 253.703,4 | 166.283,2     | 74.995,5      | 74.441,2      | -              | -                     | 1.366.074,8 |
| 31/mai/21 | 43.782,2 | 260.229,6 | 154.945,6     | 101.163,1     | 101.355,9     | -              | -                     | 1.412.200,0 |
| 30/jun/21 | 41.511,7 | 271.748,8 | 155.332,1     | 101.564,3     | 102.105,6     | 50.060,5       | -                     | 1.448.452,6 |
| 31/jul/21 | 42.735,8 | 268.824,2 | 154.784,0     | 100.458,9     | 101.561,8     | 75.044,1       | -                     | 1.479.276,3 |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

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

R\$ mil

| Data           | PB          |              |              |             |             |             |               |              |                        | Total PB      |
|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|
|                | BB          | BNP          | Santander    | Sul América | Caixa       | MAG         | Western Asset | Outros *     | Cart. Própria + Athena |               |
| 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     |
| 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    | -           | 50.060,5    | 101.564,3   | 69.424,6      | 298.634,4    | 582.701,0              | 1.448.452,6   |
| 31/jul/21      | 97.593,5    | 159.113,9    | 149.168,0    | -           | 75.044,1    | 100.458,9   | 73.861,2      | 321.353,2    | 577.727,7              | 1.479.276,3   |
| <b>Partic.</b> | <b>6,6%</b> | <b>10,8%</b> | <b>10,1%</b> | <b>0,0%</b> | <b>5,1%</b> | <b>6,8%</b> | <b>5,0%</b>   | <b>16,7%</b> | <b>39,1%</b>           | <b>100,0%</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

\* No último mês de apuração: ARX, Bogari, Claritas, Constância, Daycoval, Gávea, Icatu, Vinci Partners e JP Morgan

## 3.2. Rentabilidade

### 3.2.1. Rentabilidade Nominal

| Data        | PB           |              |                | PGA          |              |                |
|-------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|             | Bruta        | Custo *      | Líquida        | Bruta        | Custo *      | Líquida        |
| <b>2020</b> | 9,32%        | 0,47%        | <b>8,81%</b>   | 6,05%        | 0,24%        | <b>5,79%</b>   |
| Jan/21      | -0,251%      | 0,031%       | <b>-0,283%</b> | 0,123%       | 0,019%       | <b>0,103%</b>  |
| Fev/21      | -0,526%      | 0,033%       | <b>-0,573%</b> | -0,417%      | 0,018%       | <b>-0,434%</b> |
| Mar/21      | 1,019%       | 0,043%       | <b>0,976%</b>  | 0,311%       | 0,021%       | <b>0,290%</b>  |
| Abr/21      | 1,453%       | 0,038%       | <b>1,414%</b>  | 0,703%       | 0,020%       | <b>0,683%</b>  |
| Mai/21      | 1,116%       | 0,044%       | <b>1,072%</b>  | 0,594%       | 0,020%       | <b>0,574%</b>  |
| Jun/21      | 0,410%       | 0,040%       | <b>0,370%</b>  | -0,025%      | 0,020%       | <b>-0,045%</b> |
| Jul/21      | 0,043%       | 0,039%       | <b>0,004%</b>  | 0,122%       | 0,021%       | <b>0,101%</b>  |
| <b>2021</b> | <b>3,29%</b> | <b>0,27%</b> | <b>3,02%</b>   | <b>1,42%</b> | <b>0,14%</b> | <b>1,27%</b>   |

Fonte: Funpresp-Jud

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

| Data           | Reservas PB  |              |                | FCBE         |              |               |
|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
|                | Bruta        | Custo *      | Líquida        | Bruta        | Custo *      | Líquida       |
| <b>2020 **</b> | 9,44%        | 0,50%        | <b>8,90%</b>   | 8,59%        | 0,30%        | <b>8,27%</b>  |
| Jan/21         | -0,463%      | 0,038%       | <b>-0,501%</b> | 1,118%       | 0,009%       | <b>1,108%</b> |
| Fev/21         | -0,676%      | 0,037%       | <b>-0,729%</b> | 0,418%       | 0,009%       | <b>0,410%</b> |
| Mar/21         | 0,951%       | 0,048%       | <b>0,903%</b>  | 1,428%       | 0,012%       | <b>1,416%</b> |
| Abr/21         | 1,493%       | 0,042%       | <b>1,451%</b>  | 1,201%       | 0,013%       | <b>1,188%</b> |
| Mai/21         | 1,116%       | 0,050%       | <b>1,066%</b>  | 1,112%       | 0,014%       | <b>1,099%</b> |
| Jun/21         | 0,300%       | 0,044%       | <b>0,256%</b>  | 1,082%       | 0,015%       | <b>1,067%</b> |
| Jul/21         | -0,088%      | 0,042%       | <b>-0,131%</b> | 0,864%       | 0,016%       | <b>0,848%</b> |
| <b>2021</b>    | <b>2,64%</b> | <b>0,30%</b> | <b>2,33%</b>   | <b>7,45%</b> | <b>0,09%</b> | <b>7,35%</b>  |

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

| Data        | Renda Fixa   | PB             |                  |               |               |               | PGA          |               |
|-------------|--------------|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|             |              | Renda Variável | Estruturado (MM) | Exterior      | FII           | Total         | Renda Fixa   | Total         |
| <b>2020</b> | 8,64%        | -3,65%         | 2,68%            | 59,82%        | -             | <b>8,81%</b>  | 5,79%        | <b>5,79%</b>  |
| Jan/21      | -0,36%       | -2,61%         | 0,07%            | 3,96%         | -             | <b>-0,28%</b> | 0,10%        | <b>0,10%</b>  |
| Fev/21      | -0,63%       | -3,31%         | 0,04%            | 3,85%         | 0,18%         | <b>-0,56%</b> | -0,43%       | <b>-0,43%</b> |
| Mar/21      | -0,02%       | 5,92%          | 0,44%            | 4,04%         | -3,51%        | <b>0,98%</b>  | 0,29%        | <b>0,29%</b>  |
| Abr/21      | 1,04%        | 3,61%          | 0,36%            | 1,78%         | 0,94%         | <b>1,41%</b>  | 0,68%        | <b>0,68%</b>  |
| Mai/21      | 0,83%        | 5,24%          | 0,48%            | -2,96%        | -0,67%        | <b>1,07%</b>  | 0,57%        | <b>0,57%</b>  |
| Jun/21      | 0,82%        | 0,83%          | 0,21%            | -1,99%        | -5,18%        | <b>0,37%</b>  | -0,05%       | <b>-0,05%</b> |
| Jul/21      | 0,09%        | -3,78%         | 0,02%            | 6,08%         | 2,94%         | <b>0,00%</b>  | 0,10%        | <b>0,10%</b>  |
| <b>2021</b> | <b>1,77%</b> | <b>5,51%</b>   | <b>1,63%</b>     | <b>15,34%</b> | <b>-5,41%</b> | <b>3,02%</b>  | <b>1,27%</b> | <b>1,27%</b>  |
| Bmk *       | 7,24%        | 2,34%          | 1,64%            | 16,57%        | -1,60%        | <b>7,24%</b>  | 1,26%        | <b>1,26%</b>  |
| % Bmk       | 25,1%        | 232,1%         | 99,7%            | 93,1%         | -343,9%       | <b>42,49%</b> | 101,3%       | <b>101,3%</b> |

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

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

| Data        | CDI          | Bmk PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA      |
|-------------|--------------|--------------------------|--------------|
| <b>2020</b> | <b>2,76%</b> | <b>8,84%</b>             | <b>5,93%</b> |
| Jan/21      | 0,15%        | 0,57%                    | 0,10%        |
| Fev/21      | 0,13%        | 1,15%                    | -0,43%       |
| Mar/21      | 0,20%        | 1,31%                    | 0,29%        |
| Abr/21      | 0,21%        | 0,63%                    | 0,69%        |
| Mai/21      | 0,27%        | 1,17%                    | 0,57%        |
| Jun/21      | 0,31%        | 0,87%                    | -0,04%       |
| Jul/21      | 0,36%        | 1,32%                    | 0,09%        |
| <b>2021</b> | <b>1,64%</b> | <b>7,24%</b>             | <b>1,26%</b> |

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).

|             | PB             |               | Reservas       |               | FCBE           |                | PGA            |                |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Data        | % CDI          | % Bmk         | % CDI          | % Bmk         | % CDI          | % Bmk          | % CDI          | % Bmk          |
| <b>2020</b> | <b>310,50%</b> | <b>99,74%</b> | <b>310,50%</b> | <b>99,74%</b> | <b>310,50%</b> | <b>99,74%</b>  | <b>206,81%</b> | <b>97,63%</b>  |
| Jan/21      | -189,43%       | -49,43%       | -336,10%       | -87,70%       | 737,89%        | 192,54%        | 69,16%         | 105,85%        |
| Fev/21      | -417,03%       | -48,88%       | -544,12%       | -63,77%       | 304,07%        | 36,64%         | -323,80%       | 100,66%        |
| Mar/21      | 483,55%        | 74,88%        | 447,35%        | 69,28%        | 700,24%        | 108,44%        | 144,11%        | 100,95%        |
| Abr/21      | 676,67%        | 222,14%       | 694,01%        | 227,83%       | 568,92%        | 186,76%        | 328,02%        | 99,31%         |
| Mai/21      | 394,94%        | 91,46%        | 392,95%        | 91,01%        | 404,92%        | 93,78%         | 211,85%        | 101,50%        |
| Jun/21      | 120,18%        | 42,57%        | 83,17%         | 29,46%        | 345,44%        | 122,36%        | -14,78%        | 112,23%        |
| Jul/21      | 1,25%          | 0,34%         | -36,85%        | -9,98%        | 237,95%        | 64,45%         | 28,45%         | 112,77%        |
| <b>2021</b> | <b>182,91%</b> | <b>42,49%</b> | <b>141,96%</b> | <b>32,98%</b> | <b>436,92%</b> | <b>101,50%</b> | <b>77,91%</b>  | <b>101,26%</b> |

Fonte: Funpresp-Jud

|             | Renda Fixa   |               |              |               | Renda Variável |              | Imobiliário    | Exterior      |               |
|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| Data        | IRF-M1       | IRF-M1+       | IMA-B5       | IMA-B5+       | IDIV           | IBOV         | IFIX           | BDRX          | MSCI W BRL    |
| <b>2020</b> | <b>3,84%</b> | <b>8,45%</b>  | <b>8,04%</b> | <b>5,50%</b>  | <b>-1,00%</b>  | <b>2,92%</b> | <b>-10,24%</b> | <b>54,01%</b> | <b>47,52%</b> |
| Jan/21      | 0,04%        | -1,39%        | 0,11%        | -1,69%        | -5,08%         | -3,32%       | 0,32%          | 6,11%         | 4,40%         |
| Fev/21      | 0,04%        | -2,01%        | -0,60%       | -2,33%        | -5,21%         | -4,37%       | 0,25%          | 3,93%         | 4,90%         |
| Mar/21      | 0,04%        | -1,45%        | 0,34%        | -1,17%        | 7,57%          | 6,00%        | -1,38%         | 3,08%         | 3,52%         |
| Abr/21      | 0,27%        | 1,12%         | 0,87%        | 0,45%         | 2,03%          | 1,94%        | 0,51%          | 0,98%         | 0,88%         |
| Mai/21      | 0,20%        | 0,20%         | 0,69%        | 1,38%         | 5,64%          | 6,16%        | -1,56%         | -3,85%        | -2,62%        |
| Jun/21      | 0,21%        | 0,22%         | -0,13%       | 0,83%         | -2,17%         | 0,46%        | -2,19%         | -0,28%        | -3,48%        |
| Jul/21      | 0,19%        | -0,83%        | 0,03%        | -0,76%        | -1,72%         | -3,94%       | 2,51%          | 5,91%         | 6,57%         |
| <b>2021</b> | <b>1,00%</b> | <b>-4,11%</b> | <b>1,31%</b> | <b>-3,29%</b> | <b>0,31%</b>   | <b>2,34%</b> | <b>-1,60%</b>  | <b>16,57%</b> | <b>14,56%</b> |

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

### 3.2.2. Rentabilidade Real

| Data        | PB            | Reservas      | FCBE         | PGA           |
|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>2020</b> | <b>4,11%</b>  | <b>4,19%</b>  | <b>3,59%</b> | <b>1,21%</b>  |
| Jan/21      | -0,53%        | -0,75%        | 0,86%        | -0,15%        |
| Fev/21      | -1,42%        | -1,58%        | -0,45%       | -1,28%        |
| Mar/21      | 0,05%         | -0,03%        | 0,48%        | -0,63%        |
| Abr/21      | 1,10%         | 1,14%         | 0,87%        | 0,37%         |
| Mai/21      | 0,24%         | 0,23%         | 0,27%        | -0,25%        |
| Jun/21      | -0,16%        | -0,27%        | 0,53%        | -0,57%        |
| Jul/21      | -0,95%        | -1,08%        | -0,11%       | -0,85%        |
| <b>2021</b> | <b>-1,67%</b> | <b>-2,32%</b> | <b>2,47%</b> | <b>-3,33%</b> |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data        | CDI           | Benchmark<br>PB / Reservas / FCBE | Benchmark<br>PGA |
|-------------|---------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>2020</b> | <b>-1,68%</b> | <b>4,13%</b>                      | <b>1,35%</b>     |
| Jan/21      | -0,10%        | 0,32%                             | -0,15%           |
| Fev/21      | -0,72%        | 0,29%                             | -1,28%           |
| Mar/21      | -0,72%        | 0,37%                             | -0,64%           |
| Abr/21      | -0,10%        | 0,32%                             | 0,38%            |
| Mai/21      | -0,56%        | 0,34%                             | -0,26%           |
| Jun/21      | -0,22%        | 0,34%                             | -0,57%           |
| Jul/21      | -0,60%        | 0,36%                             | -0,86%           |
| <b>2021</b> | <b>-2,98%</b> | <b>2,37%</b>                      | <b>-3,34%</b>    |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data        | Renda Fixa    |               |               |               | Renda Variável |               | Imobiliário    | Exterior      |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|             | IRF-M1        | IRF-M1+       | IMA-B5        | IMA-B5+       | IDIV           | IBOV          | IFIX           | BDRX          | MSCI W BRL    |
| <b>2020</b> | <b>-0,65%</b> | <b>3,77%</b>  | <b>3,37%</b>  | <b>0,94%</b>  | <b>-5,28%</b>  | <b>-1,53%</b> | <b>-14,12%</b> | <b>47,35%</b> | <b>41,14%</b> |
| Jan/21      | -0,21%        | -1,64%        | -0,14%        | -1,93%        | -5,32%         | -3,56%        | 0,07%          | 5,85%         | 4,14%         |
| Fev/21      | -0,81%        | -2,85%        | -1,44%        | -3,16%        | -6,01%         | -5,19%        | -0,61%         | 3,04%         | 4,01%         |
| Mar/21      | -0,88%        | -2,36%        | -0,58%        | -2,08%        | 6,57%          | 5,02%         | -2,29%         | 2,13%         | 2,57%         |
| Abr/21      | -0,04%        | 0,81%         | 0,56%         | 0,14%         | 1,71%          | 1,62%         | 0,19%          | 0,66%         | 0,57%         |
| Mai/21      | -0,63%        | -0,63%        | -0,14%        | 0,55%         | 4,77%          | 5,28%         | -2,37%         | -4,64%        | -3,42%        |
| Jun/21      | -0,32%        | -0,31%        | -0,66%        | 0,30%         | -2,68%         | -0,07%        | -2,70%         | -0,81%        | -3,99%        |
| Jul/21      | -0,76%        | -1,77%        | -0,92%        | -1,71%        | -2,65%         | -4,86%        | 1,54%          | 4,91%         | 5,56%         |
| <b>2021</b> | <b>-3,59%</b> | <b>-8,47%</b> | <b>-3,29%</b> | <b>-7,69%</b> | <b>-4,25%</b>  | <b>-2,31%</b> | <b>-6,08%</b>  | <b>11,27%</b> | <b>9,36%</b>  |

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

| Data        | IPCA         |
|-------------|--------------|
| <b>2020</b> | <b>4,52%</b> |
| Jan/21      | 0,25%        |
| Fev/21      | 0,86%        |
| Mar/21      | 0,93%        |
| Abr/21      | 0,31%        |
| Mai/21      | 0,83%        |
| Jun/21      | 0,53%        |
| Jul/21      | 0,96%        |
| <b>2021</b> | <b>4,76%</b> |

Fonte: IBGE

### 3.3. Análise de Risco

#### 3.3.1. Riscos de Mercado

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

| Indicador               | Reservas PB<br>TDF 2040 ** | FCBE   | Fundos de<br>Investimento<br>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<sup>4</sup>

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

\*\* Fundo Data-Alvo 2040

\*\*\* Fundo Data-Alvo 2050

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

| Jul/21     | PB    | Reservas | FCBE  | PGA   |
|------------|-------|----------|-------|-------|
| Histórica  | 3,47% | 3,91%    | 1,05% | 1,86% |
| "na Ponta" | 3,43% | 3,86%    | 1,09% | 1,87% |

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

| Jul/21    | Bmk<br>PB / Reservas / FCBE | Bmk PGA |
|-----------|-----------------------------|---------|
| Histórica | 0,89%                       | 1,85%   |

Fonte: Funpresp-Jud

|           | Renda Fixa |         |        |         | Renda Variável |        | Imobiliário | Exterior |            |
|-----------|------------|---------|--------|---------|----------------|--------|-------------|----------|------------|
| Jul/21    | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV           | IBOV   | IFIX        | BDRX     | MSCI W BRL |
| Histórica | 0,49%      | 4,17%   | 2,47%  | 6,86%   | 13,82%         | 18,52% | 6,90%       | 16,09%   | 14,36%     |

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 julho de 2021, acerca do **Plano de Benefícios**, verificou-se aumento da Volatilidade Anualizada em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico, passando de 2,94% para 3,47%, e também na "ponta", de 2,62% para 3,43%.

A Volatilidade Anualizada das **Reservas** aumentou de 3,28% para 3,91% no conceito Histórico e de 2,90% para 3,86% "na ponta". Para o **FCBE**, houve redução de 1,19% para 1,05% no conceito Histórico e de 1,07% para 1,09% "na ponta". Já o **PGA** apresentou redução de 2,26% para 1,86% no conceito Histórico, e de 2,28% para 1,87% "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 um aumento da volatilidade histórica. Já os índices referência do mercado para outros segmentos (IDIV, IBOV, BDRX, e MSCI W BRL), com exceção do IFIX, também apresentaram aumento na volatilidade histórica.

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

| Jul/21     | PB     | Reservas | FCBE   | PGA    |
|------------|--------|----------|--------|--------|
| Histórico  | -0,36% | -0,40%   | -0,11% | -0,19% |
| "na Ponta" | -0,36% | -0,40%   | -0,11% | -0,19% |

Fonte: Funpresp-Jud

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

| Jul/21    | Benchmark<br>PB / Reservas / FCBE | Benchmark<br>PGA |
|-----------|-----------------------------------|------------------|
| Histórico | -0,09%                            | -0,19%           |

Fonte: Funpresp-Jud

|           | Renda Fixa |         |        |         | Renda Variável |        | Imobiliário | Exterior |            |
|-----------|------------|---------|--------|---------|----------------|--------|-------------|----------|------------|
| Jul/21    | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV           | IBOV   | IFIX        | BDRX     | MSCI W BRL |
| Histórico | -0,05%     | -0,43%  | -0,26% | -0,71%  | -1,43%         | -1,92% | -0,72%      | -1,67%   | -1,49%     |

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 julho de 2021, quanto ao V@R, verificou-se aumento em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico no **PB**, passando de -0,31% para -0,36%, e de -0,27% para -0,36% "na ponta".

Em relação às **Reservas**, o V@R passou de -0,34% para -0,40% no conceito Histórico e de -0,30% para -0,40% "na ponta". Já para o **FCBE**, o V@R se reduziu de -0,12% para -0,11% no conceito Histórico e manteve-se em -0,11% "na ponta". Acerca do **PGA**, o V@R histórico passou de -0,23% para -0,19 % e "na ponta" de -0,24% para -0,19%.

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 histórico; e os índices referência do mercado para outros segmentos (IDIV, IBOV, BDRX, e MSCI W BRL), com exceção do IFIX, também tiveram uma redução do indicador.

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

|        | PB   | Reservas | FCBE | PGA  |
|--------|------|----------|------|------|
| Jul/21 | 1,09 | 0,74     | 8,89 | 0,78 |

Fonte: Funpresp-Jud

|        | <i>Benchmark</i><br>PB / Reservas / FCBE | <i>Benchmark</i><br>PGA |
|--------|------------------------------------------|-------------------------|
| Jul/21 | 10,85                                    | 0,76                    |

Fonte: Funpresp-Jud

|        | Renda Fixa |         |        |         | Renda Variável |      | Imobiliário | Exterior |            |
|--------|------------|---------|--------|---------|----------------|------|-------------|----------|------------|
|        | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDIV           | IBOV | IFIX        | BDRX     | MSCI W BRL |
| Jul/21 | -1,61      | -0,04   | 0,89   | 0,70    | 0,15           | 0,04 | -0,80       | -0,63    | -0,97      |

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 julho 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 redução de 2,65 para 1,09, e as Reservas apresentaram redução de 2,20 para 0,74. O FCBE apresentou redução de 9,68 para 8,89 e o PGA aumentou de 0,07 para 0,78. Athena apresentou redução de 2,33 para 0,71.

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

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

|        | PB    | Reservas | FCBE  | PGA  |
|--------|-------|----------|-------|------|
| Jul/21 | -2,27 | -2,23    | -1,92 | 5,01 |

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

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

Os ISMG calculados ao final de julho de 2021 para o PB, Reservas, FCBE e Athena apresentaram resultados negativos, pois obtiveram menor retorno e maior risco comparativamente aos respectivos *benchmarks* (daí o sinal negativo), além de uma piora nesse indicador em relação ao mês anterior. O FCBE voltou ao campo negativo, visto sua rentabilidade inferior e volatilidade superior ao *benchmark*. O PGA apresentou melhora em relação ao mês anterior continuando no campo positivo (maior retorno e risco do que o *benchmark*).

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou redução de -0,52 para -2,27, assim como as Reservas, de -0,68 para -2,23; o FCBE apresentou redução de 5,16 para -1,92; o PGA aumentou de 0,67 para 5,01. Já o Athena passou de 0,53 para -0,96.

### **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.

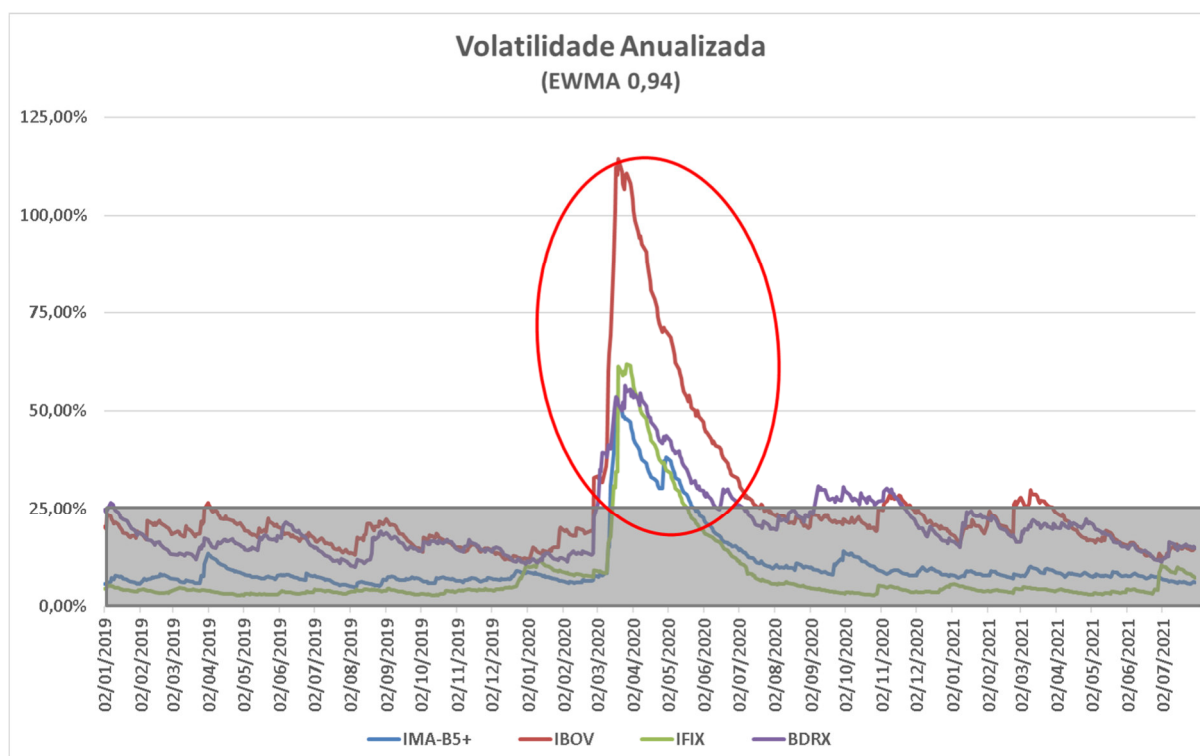
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

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**



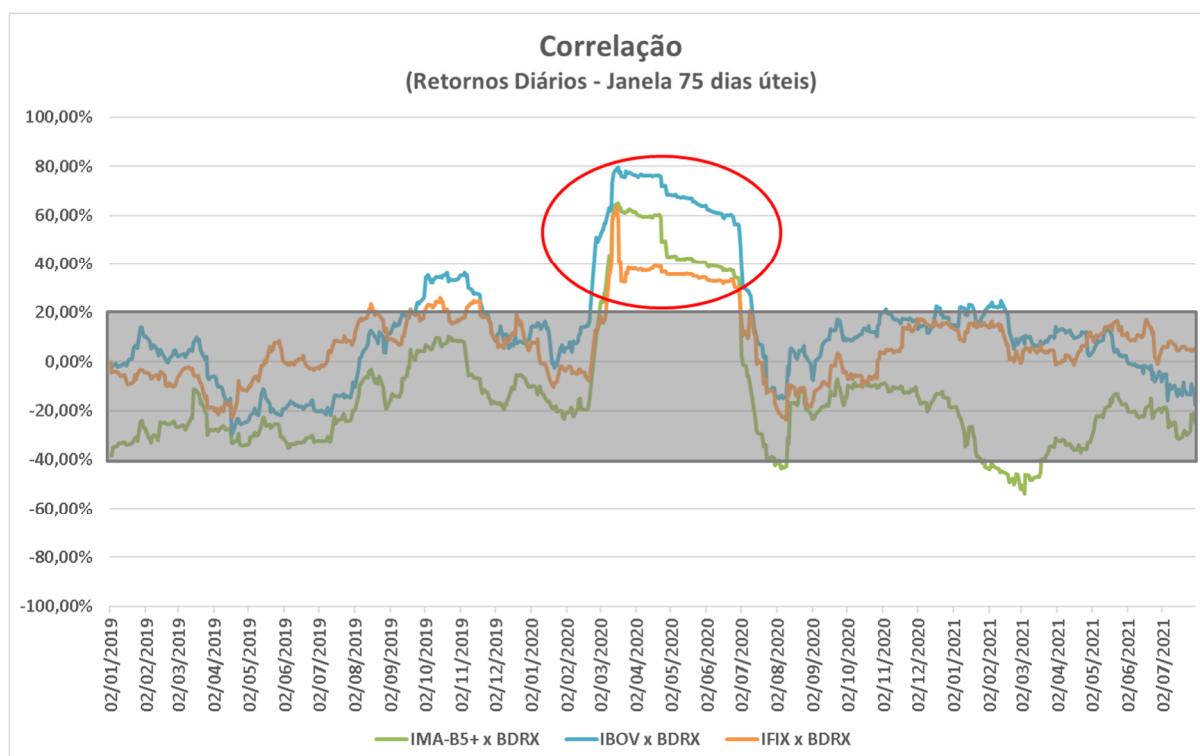
Fonte: Funpresp-Jud

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. Registramos que até o final do mês de julho, não haviam sido divulgados os ITR do 2º trimestre de 2021. Sendo assim, em agosto a análise será atualizada, quando da divulgação dos novos dados.

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

Em relação às entidades listadas, o acompanhamento realizado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos (Geris), via agência de notícias (Broadcast e Valor Econômico, dentre outras) e ferramentas de busca, não aponta indícios de deterioração nos aspectos observados quando da sua aquisição.

Cabe destacar que até o fechamento do mês de julho 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 (80,24%) 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\$ 1,36 milhão, atualmente equivalente a apenas 0,09% do seu patrimônio, sendo que, ao final de julho de 2021, há investimentos no montante equivalente a 61,84% do patrimônio com alto nível de liquidez (D0 e D+1). Este montante mínimo seria adequado para fazer face a eventuais pedidos de resgates e de portabilidade de saída por parte dos participantes, bem como pagamento de benefícios regulares, em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (contribuições).

| Reservas | Renda Fixa (MTM) * |                                                | Renda Variável (1A e 1B) | Investimentos Estruturados – Multimercados (2A, 2B e 2C) | Investimentos nos Exterior (Grupo 3) | FIRF Crédito Privado (4D) | FII **   |
|----------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------|
|          | FIRF (4A)          | TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B) |                          |                                                          |                                      |                           |          |
| Jul/21   | D0                 | Até D+1                                        | Até D+4                  | Até D+5                                                  | Até D+5                              | Até D+6                   | Até D+10 |
|          | 1,26%              | 60,59%                                         | 4,22%                    | 2,60%                                                    | 9,07%                                | 2,51%                     | 3,37%    |

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

\*\* Os Fundos de Investimento Imobiliário são negociados na B3 com boa liquidez, e o prazo de “D+10” é uma estimativa para a venda da totalidade das cotas

| Reservas | Renda Variável (1D) Multimercados (2D) | Renda Fixa (MTC) ***      |
|----------|----------------------------------------|---------------------------|
|          |                                        | TPF, Debêntures e LF **** |
| Jul/21   | Até D+32                               | No vencimento             |
|          | 4,76%                                  | 11,63%                    |

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 23,27% 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 ) |                          |                                                          |                                      |                           |
| Jul/21 | D0                 | Até D+1                                         | Até D+4                  | Até D+5                                                  | Até D+5                              | Até D+6                   |
|        | 7,52%              | 1,88%                                           | 0,00%                    | 0,00%                                                    | 2,05%                                | 11,82%                    |

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\* MTM: Marcação a Mercado

| FCBE   | Renda Variável (1D) | Renda Fixa (MTC) **      |
|--------|---------------------|--------------------------|
|        | Multimercados (2D)  | TPF, Debêntures e LF *** |
| Jul/21 | Até D+32            | No vencimento            |
|        | 4,27%               | 72,46%                   |

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

\*\* MTC: Marcação pela Curva

\*\*\* Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

Em relação ao PGA, todos os investimentos possuem liquidez imediata, variando entre D0 (crédito no mesmo dia da solicitação), para os fundos de investimentos atrelados direta ou indiretamente ao CDI, e D+1 (crédito disponível no primeiro dia útil após a solicitação de resgate), para os fundos de investimento atrelados ao IMA-B5.

Para o PGA, de acordo com a Política de Investimentos 2021-2025, o nível mínimo de liquidez imediata deverá ser suficiente para fazer face às despesas totais (despesas administrativas e financeiras) em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (taxa de carregamento). Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 8,1 milhões, atualmente equivalente a aproximadamente 28,88% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 24,91% do PGA em D+0 (altíssimo nível de liquidez) e 75,09% 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).

| Jul/21     | Volatilidade Anualizada | V@R    | Índice de Sharpe | ISMG  |
|------------|-------------------------|--------|------------------|-------|
| Histórico  | 6,28%                   | -0,65% | 0,71             | -0,96 |
| "na Ponta" | 6,34%                   | -0,66% | ---              | ---   |

Fonte: Funpresp-Jud'

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

Em relação aos parâmetros calculados ao final do mês anterior, houve aumento na Volatilidade Anualizada Histórica (de 4,78% para 6,28%) e "na Ponta" (de 4,32% para 6,34%) e do V@R Histórico (de -0,50% para -0,65%) e "na Ponta" (de -0,45% para -0,66%).

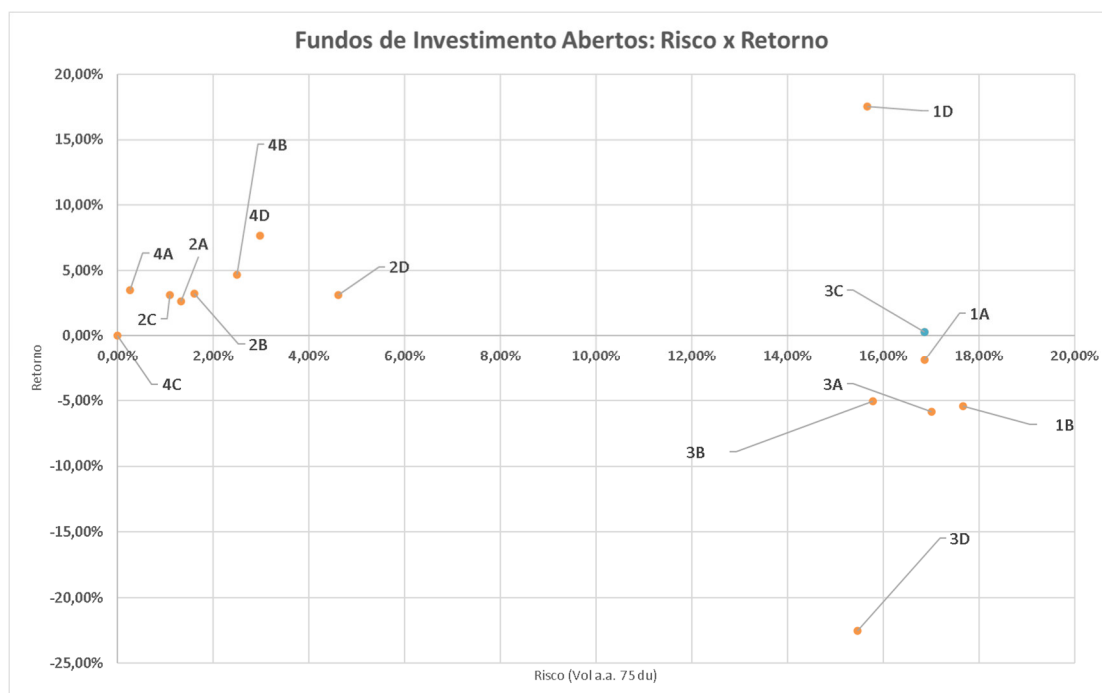
No caso do Índice de Sharpe, apresentou redução de 2,33 para 0,71, continuando no cenário positivo. Já o ISMG apresentou redução, passando de 0,53 para -0,96 (o sinal negativo advém do menor retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

### 3.3.7. Fundos de Investimento Abertos

Os Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada são divididos em subgrupos, conforme o segmento do investimento. O segmento Renda Variável contempla os subgrupos Dividendos (1A), Livre/Valor/Crescimento (1B) e Ações Baixa liquidez (1D). Para o segmento Estruturados (Multimercados), temos os subgrupos Macro/Balanceado (2A), Livre/Dinâmico/*Trading* (2B), Juros e Moedas (2C) e Baixa Liquidez (2D). Já para Investimentos no Exterior, temos os subgrupos BDR Nível I (3A), MSCI World (3B), S&P 500 (3C) e S&P500 *Treasury Bill* 0-3 *months* (3D). 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)**



### 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                 | 74,8%          | 45%                       | 15%             | 94%             | 100%                               |
| Renda Variável             | 11,2%          | 18%                       | 4%              | 45%             | 70%                                |
| Investimentos Estruturados | 3,0%           | 4%                        | 0%              | 14%             | 20%                                |
| Investimentos no Exterior  | 8,1%           | 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                 | 71,7%          | 38%                       | 15%             | 93%             | 100%                               |
| Renda Variável             | 12,4%          | 20%                       | 5%              | 50%             | 70%                                |
| Investimentos Estruturados | 3,5%           | 5%                        | 0%              | 15%             | 20%                                |
| Investimentos no Exterior  | 9,1%           | 9%                        | 2%              | 10%             | 10%                                |
| Imobiliário                | 3,4%           | 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                 | 93,7%          | 64%                       | 40%             | 100%            | 100%                               |
| Renda Variável             | 4,3%           | 5%                        | 0%              | 10%             | 70%                                |
| Investimentos Estruturados | 0,0%           | 0%                        | 0%              | 10%             | 20%                                |
| Investimentos no Exterior  | 2,1%           | 6%                        | 0%              | 10%             | 10%                                |
| Imobiliário                | 0,0%           | 15%                       | 0%              | 20%             | 20%                                |
| Empréstimo Participantes   | 0,0%           | 10%                       | 0%              | 10%             | 15%                                |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.4.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA

| Segmento   | Alocação Atual | Política de Investimentos |                 |                 |                                    |
|------------|----------------|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|
|            |                | Alocação Objetivo         | Limite Inferior | Limite Superior | Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018) |
| Renda Fixa | 100%           | 100%                      | 100%            | 100%            | 100%                               |

Fonte: Funpresp-Jud

## ANEXO I

### Resultado das Operações da Carteira Própria

#### Operações em Andamento

##### FUNDO DE COBERTURA DE BENEFÍCIOS EXTRAORDINÁRIOS (FCBE)

| Data Compra * | Título   | Vencimento | Quantidade | Volume |      | Taxa Compra ao ano | Custo Compra (R\$) | Contraparte                             | Marcação ** | Nota Técnica Compra | Data Venda / Vencimento * | Rentabilidade *** |        |        |
|---------------|----------|------------|------------|--------|------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------------|-------------------|--------|--------|
|               |          |            |            | R\$ mm | % PB |                    |                    |                                         |             |                     |                           | Título            | CDI    | Bmk PB |
| 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                | 45,26%            | 24,99% | 43,73% |
| 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                | 51,41%            | 23,79% | 42,77% |
| 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                | 45,74%            | 23,06% | 42,50% |
| 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                | 45,76%            | 22,64% | 42,43% |
| 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                | 42,73%            | 21,40% | 41,44% |
| 08/09/2017    | NTN-B    | 15/08/2050 | 275        | 0,9    | 0,8% | IPCA + 5,1490%     | 1.549,14           | Tullett Prebon                          | MTC         | 49/2017             | 15/08/2050                | 45,11%            | 20,40% | 40,61% |
| 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                | 40,21%            | 19,54% | 39,68% |
| 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                | 44,18%            | 18,91% | 38,81% |
| 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                | 40,18%            | 18,74% | 38,60% |
| 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                | 43,38%            | 17,99% | 37,49% |
| 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                | 37,19%            | 17,24% | 36,42% |
| 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                | 35,22%            | 16,40% | 35,23% |
| 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                | 34,87%            | 15,84% | 34,67% |
| 30/05/2018    | NTN-B    | 15/05/2055 | 1.000      | 3,3    | 1,6% | IPCA + 5,6440%     | 486,10             | Renascença                              | MTC         | 29/2018             | 15/05/2055                | 34,99%            | 14,74% | 33,02% |
| 19/07/2018    | LF Safra | 19/07/2024 | 7          | 1,8    | 0,8% | IPCA + 6,1300%     | -                  | Safra                                   | MTC         | 35/2018             | 19/07/2024                | 37,38%            | 13,76% | 30,33% |
| 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                | 31,32%            | 12,81% | 29,46% |
| 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                | 28,11%            | 12,04% | 28,03% |
| 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                | 27,04%            | 11,51% | 27,49% |
| 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                | 26,34%            | 10,99% | 27,16% |
| 22/02/2019    | LF Safra | 22/02/2029 | 14         | 3,5    | 0,9% | IPCA + 4,8700%     | -                  | Safra                                   | MTC         | 5/2019              | 22/02/2029                | 26,86%            | 9,63%  | 25,17% |
| 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                | 22,02%            | 9,07%  | 23,80% |
| 27/03/2019    | LF Safra | 27/04/2027 | 10         | 2,5    | 0,6% | IPCA + 4,8500%     | -                  | Safra                                   | MTC         | 12/2019             | 27/04/2027                | 25,59%            | 9,07%  | 23,80% |
| 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                | 21,67%            | 8,99%  | 23,61% |
| 10/04/2019    | NTN-B    | 15/05/2055 | 800        | 3,3    | 0,8% | IPCA + 4,5690%     | 527,51             | Tesouro Nacional (via BGC Partners)     | MTC         | 14/2019             | 15/05/2055                | 21,51%            | 8,80%  | 23,23% |
| 30/05/2019    | LF Safra | 30/05/2028 | 16         | 4,0    | 0,9% | IPCA + 4,5100%     | -                  | Safra                                   | MTC         | 23/2019             | 30/05/2028                | 21,92%            | 7,89%  | 21,96% |
| 25/10/2019    | TAE17    | 15/09/2044 | 8.500      | 8,5    | 1,4% | IPCA + 4,5000%     | -                  | TAESA                                   | MTC         | 57/2019             | 15/09/2044                | 19,72%            | 5,32%  | 19,45% |
| 10/12/2019    | LF Safra | 10/12/2029 | 20         | 5,0    | 0,7% | IPCA + 3,5000%     | -                  | Safra                                   | MTC         | 75/2019             | 10/12/2029                | 16,71%            | 4,69%  | 17,76% |
| 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                | 14,17%            | 4,69%  | 17,76% |
| 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                | 11,79%            | 3,69%  | 15,25% |
| 06/03/2020    | LF Safra | 06/03/2030 | 20         | 5,0    | 0,6% | IPCA + 3,6400%     | -                  | Safra                                   | MTC         | 26/2020             | 06/03/2030                | 13,62%            | 3,66%  | 15,21% |
| 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                | 12,19%            | 3,25%  | 14,82% |
| 22/05/2020    | LF BV    | 22/05/2030 | 28         | 7,0    | 0,8% | IPCA + 6,4000%     | -                  | Votorantim                              | MTC         | 58/2020             | 22/05/2030                | 16,78%            | 2,92%  | 14,87% |
| 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                | 15,90%            | 2,67%  | 14,33% |
| 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                | 13,81%            | 2,32%  | 12,90% |
| 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                | 13,41%            | 2,28%  | 12,71% |
| 18/12/2020    | LF Safra | 18/12/2030 | 16         | 4,0    | 0,3% | IPCA + 4,6100%     | -                  | Safra                                   | MTM         | SEI 23.149/20       | 18/12/2030                | -0,91%            | 1,70%  | 7,80%  |
| 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                | 3,77%             | 1,10%  | 4,79%  |

\* Data da liquidação financeira

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

\*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/jul/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    | TAE17    | 15/09/2044 | 10.000     | 10,0   | 1,6% | IPCA + 4,5000%     | -                  | TAESA       | MTM         | 57/2019             | 15/09/2044                | 17,52%            | 5,32% | 19,45% |
| 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                | 9,70%             | 2,48% | 13,55% |
| 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                | 13,65%            | 2,30% | 12,81% |
| 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                | 5,30%             | 1,77% | 8,63%  |
| 04/12/2020    | LF Safra | 04/11/2027 | 36         | 9,0    | 0,8% | IPCA + 4,4800%     | -                  | Safra       | MTM         | SEI 22.737/20       | 04/12/2027                | 3,10%             | 1,77% | 8,63%  |
| 26/02/2021    | LF Safra | 26/03/2031 | 160        | 40,0   | 3,1% | IPCA + 5,2500%     | -                  | Safra       | MTM         | SEI 27.403/21       | 26/03/2031                | 2,67%             | 1,35% | 5,53%  |
| 27/05/2021    | LF Safra | 27/05/2031 | 20         | 5,0    | 0,4% | IPCA + 5,6800%     | -                  | Safra       | MTM         | 0029752/2021        | 27/05/2031                | 2,88%             | 0,69% | 2,26%  |

\* Data da liquidação financeira

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

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

Fonte: Funpresp-Jud

## Operações Encerradas

| Data Compra * | Título   | Vencimento | Quantidade | VOLUME<br>R\$ mm | % PB  | Taxa Compra<br>ao ano | Custo Compra<br>(R\$) | Contraparte                             | Marcação<br>** | Nota Técnica<br>Compra | Data Venda /<br>Vencimento * | Taxa Venda<br>ao ano | Custo Venda<br>(R\$) | Contraparte      | Nota Técnica<br>Venda | Reentabilidade<br>Título | CDI    | Bnk PB |
|---------------|----------|------------|------------|------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------|----------------|------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------|
| 12/08/2015    | LTN      | 01/07/2017 | 5.000      | 3,9              | 24,5% | 13,925%               | 1.934,17              | Banco do Brasil                         | MTM            | 28/2015                | 28/09/2015                   | 16,0800%             | 3.777,22             | Banco do Brasil  | 35/2015               | -1,61%                   | 1,69%  | 1,21%  |
| 29/11/2015    | LTN      | 01/10/2016 | 3.000      | 2,7              | 11,8% | 15,05%                | 1.158,29              | Banco do Brasil                         | MTM            | 45/2015                | 23/02/2016                   | 14,1100%             | 521,97               | Banco do Brasil  | 7/2016                | 4,09%                    | 3,38%  | 5,30%  |
| 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              | 7,2%  | IPCA + 7,01%          | 7.473,73              | Banco do Brasil                         | MTM            | 8/2016                 | 18/04/2016                   | IPCA + 6,25%         | 6.403,54             | Banco do Brasil  | 17/2016               | 6,05%                    | 2,01%  | 1,61%  |
| 23/03/2016    | LTN      | 01/01/2019 | 5.000      | 3,5              | 9,4%  | 13,49%                | 1.713,61              | CAIXA                                   | MTM            | 16/2016                | 26/04/2016                   | 12,7500%             | 3.010,23             | Banco do Brasil  | 18/2016               | 2,89%                    | 1,16%  | 0,96%  |
| 14/10/2015    | NTN-B    | 15/08/2016 | 1.000      | 2,7              | 12,5% | IPCA + 6,22%          | 1.888,72              | Banco do Brasil                         | MTM            | 38/2015                | 15/08/2016                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 13,52%                   | 11,65% | 11,67% |
| 15/10/2016    | NTN-B    | 15/08/2016 | 1.000      | 2,7              | 12,5% | IPCA + 6,18%          | 1.883,79              | Banco do Brasil                         | MTM            | 39/2015                | 15/08/2016                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 13,39%                   | 11,59% | 11,62% |
| 26/04/2016    | NTN-B    | 15/08/2016 | 2.000      | 5,7              | 13,9% | IPCA + 9,15%          | 2.757,38              | Banco do Brasil                         | MTM            | 19/2016                | 15/08/2016                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 5,00%                    | 4,18%  | 3,32%  |
| 30/09/2016    | BND535   | 15/01/2017 | 1.929      | 3,0              | 5,1%  | IPCA + 7,2957%        | -                     | Bradesco                                | MTM            | 41/2016                | 15/01/2017                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 2,79%                    | 3,81%  | 2,24%  |
| 03/08/2016    | NTN-B    | 15/05/2021 | 1.000      | 2,9              | 5,8%  | IPCA + 6,2158%        | 1.153,68              | Tesouro Nacional ( via 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%  |
| 23/10/2016    | 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  | 29/2017               | 4,46%                    | 2,05%  | 1,31%  |
| 04/07/2016    | NTN-B    | 15/05/2017 | 3.000      | 8,7              | 18,5% | IPCA + 6,65%          | 3.438,54              | Banco do Brasil                         | MTM            | 30/2016                | 15/05/2017                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 8,90%                    | 11,77% | 6,81%  |
| 09/11/2016    | NTN-B    | 15/05/2017 | 1.000      | 3,0              | 4,8%  | IPCA + 6,46%          | 974,07                | Banco do Brasil                         | MTM            | 46/2016                | 15/05/2017                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 4,87%                    | 6,21%  | 3,85%  |
| 29/02/2016    | NTN-B    | 15/08/2018 | 1.000      | 2,9              | 8,2%  | IPCA + 5,70%          | 1.231,60              | Banco do Brasil                         | MTM            | 9/2016                 | 06/09/2017                   | IPCA + 3,46%         | -273,78              | Bradesco         | 48/2017               | 19,00%                   | 20,65% | 12,98% |
| 13/06/2017    | NTN-B    | 15/05/2019 | 2.000      | 6,1              | 5,9%  | IPCA + 5,00%          | 533,81                | Santander (via Bradesco)                | MTM            | 32/2017                | 06/09/2017                   | IPCA + 3,45%         | 487,38               | Bradesco         | 48/2017               | 3,91%                    | 2,72%  | 1,58%  |
| 16/11/2015    | LF BBDC  | 16/11/2017 | 5          | 1,0              | 4,5%  | IPCA + 7,01%          | -                     | Bradesco                                | MTC            | 42/2015                | 16/11/2017                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 26,80%                   | 26,75% | 20,23% |
| 13/06/2017    | NTN-B    | 15/05/2021 | 1.300      | 4,0              | 3,8%  | IPCA + 5,55%          | 6.643,20              | Santander (via Bradesco)                | MTM            | 32/2017                | 02/04/2018                   | IPCA + 3,5650%       | 713,38               | BGC Partners     | 19/2018               | 13,08%                   | 6,74%  | 6,32%  |
| 21/07/2017    | NTN-B    | 15/05/2021 | 2.200      | 6,9              | 6,2%  | IPCA + 4,93%          | 5.624,84              | Bradesco                                | MTM            | 42/2017                | 02/04/2018                   | IPCA + 3,5650%       | 1.207,25             | BGC Partners     | 19/2018               | 10,36%                   | 5,64%  | 5,83%  |
| 27/11/2015    | LF BBDC  | 27/04/2018 | 7          | 1,4              | 5,6%  | IPCA + 7,68%          | -                     | Bradesco                                | MTC            | 47/2015                | 27/04/2018                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 34,17%                   | 29,49% | 23,32% |
| 22/09/2017    | LTN      | 01/07/2021 | 9.000      | 6,5              | 5,0%  | 8,98%                 | 224,18                | Tesouro Nacional (via Renascença)       | MTM            | 51/2017                | 15/10/2018                   | 9,0410%              | 2.381,01             | Renascença       | 44/2018               | 9,25%                    | 7,08%  | 4,48%  |
| 29/09/2017    | LTN      | 01/07/2021 | 9.000      | 6,5              | 5,0%  | 9,12%                 | 221,96                | Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)   | MTM            | 53/2017                | 19/10/2018                   | 8,7700%              | 1.771,81             | Bradesco         | 46/2018               | 10,50%                   | 7,02%  | 9,50%  |
| 08/12/2017    | LTN      | 01/07/2021 | 10.000     | 7,2              | 4,8%  | 9,62%                 | 233,27                | Tesouro Nacional (via Renascença)       | MTM            | 67/2017                | 23/10/2018                   | 8,6760%              | 2.167,49             | Renascença       | 47/2018               | 10,80%                   | 5,61%  | 7,83%  |
| 27/01/2016    | LF BBDC  | 27/12/2018 | 16         | 2,4              | 7,5%  | IPCA + 6,70%          | -                     | Bradesco                                | MTC            | 3/2016                 | 27/12/2018                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 36,77%                   | 32,04% | 26,63% |
| 18/03/2016    | LF Safra | 18/03/2019 | 7          | 1,75             | 5,0%  | IPCA + 6,70%          | -                     | Safra                                   | MTC            | 14/2016                | 18/03/2019                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 35,72%                   | 31,38% | 26,87% |
| 11/03/2016    | LF BBDC  | 11/04/2019 | 10         | 2,00             | 5,7%  | IPCA + 6,80%          | -                     | Bradesco                                | MTC            | 13/2016                | 11/04/2019                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 38,16%                   | 32,31% | 28,24% |
| 28/06/2017    | NTN-B    | 15/08/2022 | 2.000      | 6,2              | 5,7%  | IPCA + 5,68%          | -                     | Tesouro Nacional (via Bradesco)         | MTM            | 36/2017                | 26/07/2019                   | IPCA + 2,3800%       | ---                  | Athena           | ---                   | 31,19%                   | 14,79% | 17,77% |
| 06/09/2017    | NTN-B    | 15/08/2022 | 2.200      | 7,1              | 5,7%  | IPCA + 4,5799%        | -                     | Tesouro Nacional (via Bradesco)         | MTM            | 48/2017                | 26/07/2019                   | IPCA + 2,3800%       | ---                  | Athena           | ---                   | 23,74%                   | 12,73% | 16,28% |
| 08/09/2017    | NTN-B    | 15/05/2025 | 725        | 2,5              | 2,0%  | IPCA + 5,169%         | 8.819,52              | Tullett Prebon                          | MTM            | 48/2017                | 26/07/2019                   | IPCA + 3,6700%       | ---                  | Athena           | ---                   | 45,05%                   | 12,70% | 16,26% |
| 01/11/2017    | NTN-B    | 15/08/2026 | 1.650      | 5,4              | 4,0%  | IPCA + 4,9350%        | -                     | Tesouro Nacional (via Bradesco)         | MTM            | 59/2017                | 26/07/2019                   | IPCA + 3,0900%       | ---                  | Athena           | ---                   | 28,69%                   | 11,42% | 14,91% |
| 08/11/2017    | NTN-B    | 15/05/2045 | 400        | 1,4              | 1,0%  | IPCA + 5,3790%        | 3.774,48              | Renascença                              | MTM            | 60/2017                | 26/07/2019                   | IPCA + 3,6700%       | ---                  | Athena           | ---                   | 47,15%                   | 11,30% | 14,77% |
| 22/05/2018    | NTN-B    | 15/08/2022 | 3.100      | 10,1             | 5,0%  | IPCA + 4,7590%        | 2.173,86              | Renascença                              | MTM            | 28/2018                | 26/07/2019                   | IPCA + 2,3800%       | ---                  | Athena           | ---                   | 18,10%                   | 7,56%  | 10,22% |
| 22/05/2018    | NTN-B    | 15/05/2023 | 3.100      | 10,0             | 4,9%  | IPCA + 4,9490%        | 2.498,04              | Renascença                              | MTM            | 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              | Itaú Unibanco                           | MTM            | 46/2018                | 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%  |
| 07/07/2016    | LF BBDC  | 07/07/2021 | 10         | 2,0              | 4,2%  | IPCA + 6,78%          | -                     | Bradesco                                | MTC            | 32/2016                | 07/07/2021                   | ---                  | ---                  | ---              | ---                   | 70,12%                   | 37,93% | 52,63% |

\* 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

|                            | jul/21 | 2021  | 12 meses | Desde Início * | Aplicação Inicial         |
|----------------------------|--------|-------|----------|----------------|---------------------------|
| <b>Funpresp-Jud Athena</b> | -1,08% | 1,28% | 4,91%    | 13,66%         | 2/mai/2019<br>16/jul/2019 |
| <b>CDI</b>                 | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 8,43%          |                           |
| <b>Benchmark PB</b>        | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 22,63%         |                           |

Fonte: Funpresp-Jud, B3

\* Funpresp-Jud MTM: a partir de 2/mai/2019. Athena: início em 16/jul/2019.

Carteira MTM incorporada ao Athena em 26/jul/2019

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

|                     | jul/21 | 2021  | 12 meses | Desde Início * | Aplicação Inicial |
|---------------------|--------|-------|----------|----------------|-------------------|
| <b>BNP Mafdet</b>   | -0,35% | 0,81% | 4,29%    | 14,00%         | 02/mai/2019       |
| <b>CDI</b>          | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 8,43%          |                   |
| <b>Benchmark PB</b> | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 22,63%         |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

\* A partir de 2/mai/2019

|                       | Jul/21 | 2021 * | 12 meses | Desde Início * | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|--------|----------|----------------|-------------------|
| <b>MAG Balder</b>     | -1,09% | 0,95%  | ND       | 0,95%          | 02/mar/2021       |
| <b>Santander Maat</b> | -0,53% | 2,47%  | ND       | 2,47%          | 02/mar/2021       |
| <b>CDI</b>            | 0,36%  | 1,33%  | ND       | 1,33%          |                   |
| <b>Benchmark PB</b>   | 1,32%  | 5,29%  | ND       | 5,29%          |                   |

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

\* A partir de 2/mar/2021

|                     | Jul/21 | 2021 * | 12 meses | Desde Início * | Aplicação Inicial |
|---------------------|--------|--------|----------|----------------|-------------------|
| <b>Caixa Magni</b>  | 0,10%  | 0,22%  | ND       | 0,22%          | 02/jun/2021       |
| <b>CDI</b>          | 0,36%  | 0,64%  | ND       | 0,64%          |                   |
| <b>Benchmark PB</b> | 1,32%  | 2,10%  | ND       | 2,10%          |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Caixa, B3

\* A partir de 2/jun/2021

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

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

#### Subgrupo 1A: Dividendos

|                       | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>ARX Income FIA</b> | -4,94% | 3,42% | 11,85%   | 27,41%   | 67,66%   | 23/jul/2019       |
| <b>IDIV</b>           | -1,72% | 0,31% | 14,21%   | 18,21%   | 67,31%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>   | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, ARX, B3

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

|                               | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>BB Ações Retorno Total</b> | -4,45% | 7,96% | 18,84%   | 30,73%   | 73,55%   | 25/nov/2020       |
| <b>IBOV</b>                   | -3,94% | 2,34% | 18,35%   | 19,63%   | 53,75%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>           | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

#### Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez

|                                  | Jul/21 | 2021   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>Bogari Value</b>              | -3,99% | 16,95% | 28,97%   | 56,11%   | 137,02%  | 25/nov/2020       |
| <b>Claritas Valor Feeder</b>     | -1,52% | 11,17% | 16,85%   | 37,13%   | 86,93%   | 25/nov/2020       |
| <b>Constância Fundamento FIA</b> | -4,13% | 7,13%  | 13,75%   | 21,91%   | 78,04%   | 25/nov/2020       |
| <b>IBOV</b>                      | -3,94% | 2,34%  | 18,35%   | 19,63%   | 53,75%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>              | 1,32%  | 7,24%  | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

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

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

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

|                            | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>BB Multi Empresa LP</b> | 0,14%  | 1,50% | 2,89%    | 9,00%    | 16,18%   | 28/out/2020       |
| <b>CDI</b>                 | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>        | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

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

|                                 | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>Daycoval Multiestrategia</b> | 0,35%  | 1,01% | 1,01%    | 7,04%    | 16,45%   | 4/nov/2020        |
| <b>CDI</b>                      | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>             | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Daycoval, B3

### Subgrupo 2C: Multimercados Juros Moeda

|                       | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Vinci Multiestrategia | 0,08%  | 0,46% | 0,80%    | 6,58%    | 15,50%   | 24/set/2020       |
| Vinci Valorem         | 0,37%  | 1,76% | 4,63%    | 13,01%   | 27,94%   | 23/jul/2019       |
| CDI                   | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| Benchmark PB          | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

### Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

|                    | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Absolute Vertex II | 0,44%  | 3,85% | 5,49%    | 13,05%   | 22,12%   | 25/nov/2020       |
| Gávea Macro        | -1,69% | 4,28% | 7,05%    | 15,09%   | 20,68%   | 25/nov/2020       |
| CDI                | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| Benchmark PB       | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Itajubá, Gávea, B3

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

### Subgrupo 3A: BDR Nível I

|                           | Jul/21 | 2021   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| Western Asset BDR Nível I | 6,32%  | 13,81% | 31,05%   | 114,09%  | 137,95%  | 25/fev/19         |
| BDR Nível I               | 5,91%  | 16,57% | 33,20%   | 107,01%  | 127,32%  |                   |
| Benchmark PB              | 1,32%  | 7,24%  | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

### Subgrupo 3B: MSCI World

|                       | Jul/21 | 2021   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Global Seleqt      | 6,75%  | 16,53% | 38,64%   | 103,45%  | 111,18%  | 18/mai/2017       |
| BB Schroder           | 5,07%  | 16,61% | 34,89%   | 103,61%  | 116,62%  | 18/mai/2017       |
| LM Martin Currie GLTU | 6,67%  | 13,56% | 30,00%   | ND       | ND       | 14/jun/2021       |
| MSCI World (BRL)      | 6,57%  | 14,56% | 32,98%   | 91,36%   | 97,76%   |                   |
| Benchmark PB          | 1,32%  | 7,24%  | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

### Subgrupo 3C: S&P 500

|                | Jul/21 | 2021   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| BNP Access USA | 8,06%  | 16,66% | 35,78%   | 132,32%  | 155,20%  | 7/mar/2021        |
| S&P 500 (BRL)  | 7,15%  | 17,50% | 34,18%   | 101,14%  | 116,51%  |                   |
| Benchmark PB   | 1,32%  | 7,24%  | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, B3

### Subgrupo 3D: Multimercados Exterior

|                          | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Dolar Macro Global Opp.  | 3,80%  | 3,77% | 10,95%   | 55,49%   | 64,25%   | 14/jun/2021       |
| S&P US T. Bill 0-3 Month | 4,77%  | 0,43% | -0,07%   | 38,27%   | 43,89%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>      | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

|                          | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,37%  | 1,50% | 2,11%    | 6,15%    | 12,63%   | 23/mar/2016       |
| Santander Soberano DI    | 0,38%  | 1,57% | 2,08%    | 6,15%    | 12,65%   | 19/jul/2019       |
| <b>CDI</b>               | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>      | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

|                          | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | 0,02%  | 1,19% | 4,79%    | 13,79%   | 29,57%   | 22/jan/2020       |
| Santander IMA-B5         | 0,01%  | 1,20% | 4,82%    | 13,88%   | 29,65%   | 22/jan/2020       |
| <b>IMA-B5</b>            | 0,03%  | 1,31% | 5,06%    | 14,34%   | 30,43%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>      | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

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

### Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

|                             | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| Icatu Vanguarda Inflação CP | 0,06%  | 2,50% | 6,85%    | 14,21%   | 30,30%   | 28/ago/2020       |
| <b>CDI</b>                  | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| <b>Benchmark PB</b>         | 1,32%  | 7,24% | 13,48%   | 20,98%   | 30,13%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

|                                 | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>BB Institucional Federal</b> | 0,37%  | 1,50% | 2,11%    | 6,15%    | 12,63%   | 30/mar/16         |
| <b>Santander Soberano DI</b>    | 0,38%  | 1,57% | 2,08%    | 6,15%    | 12,65%   | 16/jul/19         |
| <b>CDI</b>                      | 0,36%  | 1,64% | 2,44%    | 6,76%    | 13,53%   |                   |
| <b>Benchmark PGA</b>            | 0,09%  | 1,26% | 3,86%    | 10,72%   | 21,19%   |                   |

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

### Subgrupo 4B: IMA-B5

|                                 | Jul/21 | 2021  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>BB Previdenciário IMA-B5</b> | 0,02%  | 1,19% | 4,79%    | 13,79%   | 29,57%   | 2/jan/2015        |
| <b>Santander IMA-B5</b>         | 0,01%  | 1,20% | 4,82%    | 13,88%   | 29,65%   | 18/jul/2019       |
| <b>IMA-B5</b>                   | 0,03%  | 1,31% | 5,06%    | 14,34%   | 30,43%   |                   |
| <b>Benchmark PGA</b>            | 0,09%  | 1,26% | 3,86%    | 10,72%   | 21,19%   |                   |

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



## ANEXO IV

### Carteiras de Investimentos dos Fundos de Investimento Exclusivos com Gestão Terceirizada

#### BNP Mafdet

| RENTA VARIÁVEL        |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------|------------|------|
| BOVESPA               |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| Código                | Papel          | Quantidade Disponível | Quantidade Bloqueada | Quantidade Total   | Custo Médio c/ Corretagem | Cotação                 | Custo Total      | Resultado                 | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Própria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV                | % S/ Total              |                          |         |            |      |
| SMAL11                | ISHARES SMALCI | 10.600                | 0                    | 10.600             | 126,04                    | 141,80                  | 1.357.198,18     | 145.881,82                | 1.503.080,00           | 0,00                    | 1.503.080,00             | 100,00                 | 0,97                    |                          |         |            |      |
| Total BOVESPA         |                | 10.600                | 0                    | 10.600             |                           |                         | 1.357.198,18     | 145.881,82                | 1.503.080,00           | 0,00                    | 1.503.080,00             | 100,00                 | 0,97                    |                          |         |            |      |
| Total                 |                | 10.600                | 0                    | 10.600             |                           |                         | 1.357.198,18     | 145.881,82                | 1.503.080,00           | 0,00                    | 1.503.080,00             | 100,00                 | 0,97                    |                          |         |            |      |
| 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 |      |
| IBOVH138              | IBOVE          | IBO 138000            | Call                 | BRADCTVM           | SP                        | 138.000,00              | 18/08/2021       | (38)                      | 1.242,85               | 3,00                    | (47.228,16)              | 47.114,16              | (114,00)                | 0,00                     | 0,00    | (0,10)     | 0,00 |
| IBOVT123              | IBOVE          | IBO 123000            | PUT                  | BRADCTVM           | SP                        | 123.000,00              | 18/08/2021       | 38                        | 2.048,54               | 3.038,00                | 77.844,47                | 37.599,53              | 115.444,00              | 0,00                     | 0,00    | 100,10     | 0,07 |
| Total BOVESPA         |                |                       |                      |                    |                           |                         | 0                |                           |                        | 30.616,31               | 84.713,69                | 115.330,00             | 0,00                    | 0,00                     | 100,00  | 0,07       |      |
| Total                 |                |                       |                      |                    |                           |                         | 0                |                           |                        | 30.616,31               | 84.713,69                | 115.330,00             | 0,00                    | 0,00                     | 100,00  | 0,07       |      |
| FUTUROS / MERCADORIAS |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| BM&F                  |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| Ativo                 | Vcto.          | Corretora             | Qtd.                 | Ajuste Equalização | Ajuste Valorização        | IRRF sobre Pos. Própria | Preço de Mercado | Valor de Mercado          | % S/ FU                | % S/ Total              |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F23            | BRADCTVM              | (179)                | 0,00               | 51.077,65                 | 0,00                    | 89.867,66        | (16.086.311,14)           | 209,57                 | (10,39)                 |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F22            | BRADCTVM              | 17                   | 0,00               | (666,06)                  | 0,00                    | 97.431,46        | 1.656.334,82              | (21,58)                | 1,07                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F24            | BRADCTVM              | (29)                 | 0,00               | 16.980,37                 | 0,00                    | 82.342,47        | (2.387.931,63)            | 31,11                  | (1,54)                  |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F25            | BRADCTVM              | 60                   | 0,00               | (47.836,80)               | 0,00                    | 75.199,63        | 4.511.977,80              | (58,78)                | 2,92                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F27            | BRADCTVM              | 27                   | 0,00               | (26.809,38)               | 0,00                    | 62.597,81        | 1.690.140,87              | (22,02)                | 1,09                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | V22            | BRADCTVM              | 6                    | 0,00               | (1.196,52)                | 0,00                    | 91.730,70        | 550.384,20                | (7,17)                 | 0,36                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | V21            | BRADCTVM              | 19                   | 0,00               | (113,05)                  | 0,00                    | 99.110,56        | 1.883.100,64              | (24,53)                | 1,22                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | N24            | BRADCTVM              | 7                    | 0,00               | (5.029,08)                | 0,00                    | 78.768,96        | 551.382,72                | (7,18)                 | 0,36                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | N23            | BRADCTVM              | (102)                | 0,00               | 41.618,04                 | 0,00                    | 86.067,80        | (8.778.915,60)            | 114,37                 | (5,67)                  |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | N22            | BRADCTVM              | 5                    | 0,00               | (667,40)                  | 0,00                    | 93.689,44        | 468.447,20                | (6,10)                 | 0,30                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | J22            | BRADCTVM              | 8                    | 0,00               | (715,36)                  | 0,00                    | 95.578,95        | 764.631,60                | (9,96)                 | 0,49                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F31            | BRADCTVM              | 4                    | 0,00               | (3.979,60)                | 0,00                    | 42.747,09        | 170.988,36                | (2,23)                 | 0,11                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT DI1               | F29            | BRADCTVM              | 30                   | 0,00               | (30.626,70)               | 0,00                    | 51.905,72        | 1.557.171,60              | (20,29)                | 1,01                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT IND               | Q21            | BRADCTVM              | 75                   | 0,00               | (294.450,00)              | 0,00                    | 121.923,00       | 9.144.225,00              | (119,13)               | 5,91                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT T10               | U21            | BRADCTVM              | (6)                  | 0,00               | (7.203,00)                | 0,00                    | 688,61           | (4.131.689,98)            | 53,83                  | (2,67)                  |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT WDO               | Q21            | BRADCTVM              | (2)                  | 0,00               | (1.028,52)                | 0,00                    | 5.121,60         | (102.432,00)              | 1,33                   | (0,07)                  |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT WIN               | Q21            | BRADCTVM              | (98)                 | 0,00               | 76.949,60                 | 0,00                    | 121.923,00       | (2.389.690,80)            | 31,13                  | (1,54)                  |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| FUT WSP               | U21            | BRADCTVM              | 57                   | 0,00               | (923,97)                  | 0,00                    | 22.822,91        | 3.252.265,30              | (42,37)                | 2,10                    |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| Total BM&F            |                |                       |                      | 0,00               | (234.619,78)              | 0,00                    |                  | (7.675.921,04)            | 100,00                 |                         |                          | (4,94)                 |                         |                          |         |            |      |
| Total                 |                |                       |                      | 0,00               | (234.619,78)              | 0,00                    |                  | (7.675.921,04)            | 100,00                 |                         |                          | (4,94)                 |                         |                          |         |            |      |
| RENTA FIXA            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| Negociação            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| LFT                   |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| B328215               | 02/05/2019     | STNC                  | 351287-LFT           | 0,230104           | 0,514398                  | 0,0223 SEL              | 08/03/2019       | 01/09/2025                | 500,000000             | 10.833,20951700         | 5.035.098,94             | 0,00                   | 5.416.604,75            | 3,53                     | 3,50    |            |      |
| B328228               | 02/05/2019     | STNC                  | 287444-LFT           | 0,066576           | 0,478104                  | 0,0104 SEL              | 08/07/2016       | 01/09/2022                | 122,000000             | 10.927,23009500         | 1.229.869,49             | 0,00                   | 1.333.122,06            | 0,87                     | 0,86    |            |      |
| B390895               | 27/02/2020     | STNC                  | 298119-LFT           | 0,120401           | 0,526197                  | 0,0175 SEL              | 13/01/2017       | 01/03/2023                | 930,000000             | 10.914,40306500         | 9.795.972,26             | 0,00                   | 10.150.394,85           | 6,62                     | 6,56    |            |      |
| B409949               | 22/05/2020     | STNC                  | 280129-LFT           | 0,068114           | 0,493115                  | 0,0232 SEL              | 08/01/2016       | 01/03/2022                | 29,000000              | 10.930,94795900         | 308.022,07               | 0,00                   | 316.997,49              | 0,21                     | 0,20    |            |      |
| B508072               | 28/05/2021     | STNC                  | 307682-LFT           | 0,163857           | 0,508195                  | 0,1623 SEL              | 14/07/2017       | 01/09/2023                | 1.000,000000           | 10.898,40492000         | 10.822.633,64            | 0,00                   | 10.898.404,92           | 7,10                     | 7,04    |            |      |
| Total LFT             |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           | 2.581,000000           |                         | 27.191.596,40            | 0,00                   | 28.115.524,07           | 18,33                    | 16,16   |            |      |
| Negociação            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| LTN                   |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| B434631A              | 04/09/2020     | STNC                  | 376645-LTN           | 8,630000           | (20,63073)                | 5,2540 PRE              | 06/01/2020       | 01/01/2024                | 2.900,000000           | 819,23157350            | 2.448.923,88             | 0,00                   | 2.375.771,56            | 1,55                     | 1,53    |            |      |
| B458876A              | 04/12/2020     | STNC                  | 376645-LTN           | 8,630000           | (20,63073)                | 6,0340 PRE              | 06/01/2020       | 01/01/2024                | 4.100,000000           | 819,23157350            | 3.427.952,55             | 0,00                   | 3.358.849,45            | 2,19                     | 2,17    |            |      |
| B479134A              | 19/02/2021     | STNC                  | 412738-LTN           | 7,960000           | (8,959215)                | 5,3490 PRE              | 08/01/2021       | 01/01/2023                | 3.700,000000           | 896,90324843            | 3.357.331,30             | 0,00                   | 3.318.542,01            | 2,16                     | 2,14    |            |      |
| B511171A              | 10/06/2021     | STNC                  | 412738-LTN           | 7,960000           | (8,959215)                | 7,0290 PRE              | 08/01/2021       | 01/01/2023                | 200,000000             | 896,90324843            | 179.847,62               | 0,00                   | 179.380,64              | 0,12                     | 0,12    |            |      |
| B511173A              | 10/06/2021     | STNC                  | 412738-LTN           | 7,960000           | (8,959215)                | 7,0365 PRE              | 08/01/2021       | 01/01/2023                | 200,000000             | 896,90324843            | 179.827,91               | 0,00                   | 179.380,64              | 0,12                     | 0,12    |            |      |
| B511508A              | 11/06/2021     | STNC                  | 412738-LTN           | 7,960000           | (8,959215)                | 7,0500 PRE              | 08/01/2021       | 01/01/2023                | 15.000,000000          | 896,90324843            | 13.488.080,21            | 0,00                   | 13.453.548,72           | 8,77                     | 8,69    |            |      |
| B524691A              | 23/07/2021     | STNC                  | 353994-LTN           | 8,365000           | (13,24705)                | 7,7835 PRE              | 12/04/2019       | 01/07/2023                | 13.200,000000          | 857,56648049            | 11.419.980,28            | 0,00                   | 11.319.877,54           | 7,38                     | 7,31    |            |      |
| Total LTN             |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           | 39.300,000000          |                         | 34.501.943,75            | 0,00                   | 34.185.350,56           | 22,29                    | 22,08   |            |      |
| Negociação            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| NTN-B                 |                |                       |                      |                    |                           |                         |                  |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |         |            |      |
| B391240               | 28/02/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 1,4970 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 517,000000             | 3.834,32595200          | 1.894.808,28             | 0,00                   | 1.982.346,51            | 1,29                     | 1,28    |            |      |
| B408071               | 14/05/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 2,0190 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 440,000000             | 3.834,32595200          | 1.598.813,85             | 0,00                   | 1.687.103,41            | 1,10                     | 1,09    |            |      |
| B410233               | 25/05/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 1,4376 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 1.300,000000           | 3.834,32595200          | 4.777.026,77             | 0,00                   | 4.984.623,73            | 3,25                     | 3,22    |            |      |
| B410576               | 26/05/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 1,2843 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 120,000000             | 3.834,32595200          | 442.291,02               | 0,00                   | 460.119,11              | 0,30                     | 0,30    |            |      |
| B410599               | 19/06/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 0,8536 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 160,000000             | 3.834,32595200          | 594.143,65               | 0,00                   | 613.492,15              | 0,40                     | 0,40    |            |      |
| B456385               | 25/11/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 0,1442 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 866,000000             | 3.834,32595200          | 3.263.589,92             | 0,00                   | 3.320.526,27            | 2,16                     | 2,15    |            |      |
| B456386               | 25/11/2020     | STNC                  | 250677-NTN           | 3,015352           | (5,581053)                | 1,1495 IPCA             | 15/01/2014       | 15/05/2023                | 530,000000             | 3.817,20805700          | 2.001.124,92             | 0,00                   | 2.023.120,27            | 1,32                     | 1,31    |            |      |
| B456390               | 25/11/2020     | STNC                  | 34610-NTNB           | 3,690007           | (11,53645)                | 2,1013 IPCA             | 15/01/2003       | 15/08/2024                | 245,000000             | 3.919,75746100          | 954.172,04               | 0,00                   | 960.340,57              | 0,63                     | 0,62    |            |      |
| B456392               | 25/11/2020     | STNC                  | 216470-NTN           | 1,938333           | (2,181507)                | 0,1506 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2022                | 225,000000             | 3.834,32595200          | 847.840,84               | 0,00                   | 862.723,33              | 0,56                     | 0,56    |            |      |
| B456394               | 25/11/2020     | STNC                  | 250677-NTN           | 3,015352           | (5,581053)                | 1,1600 IPCA             | 15/01/2014       | 15/05/2023                | 285,000000             | 3.817,20805700          | 1.075.817,03             | 0,00                   | 1.087.904,29            | 0,71                     | 0,70    |            |      |
| B456395               | 25/11/2020     | STNC                  | 34610-NTNB           | 3,690007           | (11,53645)                | 2,1218 IPCA             | 15/01/2003       | 15/08/2024                | 198,000000             | 3.919,75746100          | 735.579,55               | 0,00                   | 740.834,16              | 0,48                     | 0,48    |            |      |
| B456753               | 26/11/2020     | STNC                  | 34610-NTNB           | 3,690007           | (11,53645)                | 2,0953 IPCA             | 15/01/2003       | 15/08/2024                | 50,000000              | 3.919,75746100          | 194.865,46               | 0,00                   | 195.987,87              | 0,13                     | 0,13    |            |      |
| B462316               | 16/12/2020     | STNC                  | 250677-NTN           | 3,015352           | (5,581053)                | 0,7409 IPCA             | 15/01/2014       | 15/05/2023                | 334,000000             | 3.817,20805700          | 1.281.924,72             | 0,00                   | 1.274.947,49            | 0,83                     | 0,82    |            |      |
| B462317               | 16/12/2020     | STNC                  | 250677-NTN           | 3,015352           | (5,581053)                | 0,7509 IPCA             | 15/01/2014       | 15/05/2023                | 368,000000             | 3.817,20805700          | 1.412.102,24             | 0,00                   | 1.404.732,56            | 0,92                     | 0,91    |            |      |
| B462318               | 16/12/2020     | STNC                  | 250677-NTN           | 3,015352           | (5,581053)                | 0,7509 IPCA             | 15/01/2014       | 15/05/2023                | 334,000000             | 3.817,20805700          | 1.281.636,27             | 0,00                   | 1.274.947,49            | 0,83                     | 0,82    |            |      |
| B467561               | 07/01/2021     | STNC                  | 34610-NTNB           | 3,690007           | (11,53645)                | 1,8674 IPCA             | 15/01/2003       | 15/08/2024                | 106,000000             | 3.919,75746100          | 426.119,43               | 0,00                   | 415.494,29              | 0,14                     | 0,14    |            |      |
| B467562               | 07/01/2021     | STNC                  | 17941-NTN            | 4,504300           | (30,96532)                | 3,8759 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2020                | 301,000000             | 4.544,48165200          | 1.436.260,67             | 0,00                   | 1.367.888,97            | 0,89                     | 0,88    |            |      |
| B467563               | 07/01/2021     | STNC                  | 123440-NTN           | 4,486900           | (28,92528)                | 3,8866 IPCA             | 15/08/2020       | 15/05/2025                | 198,000000             | 4.415,90715900          | 906.954,11               | 0,00                   | 874.349,61              | 0,57                     | 0,56    |            |      |
| B467564               | 07/01/2021     | STNC                  | 265794-NTN           | 4,554300           | (30,85700)                | 3,8853 IPCA             | 15/07/2020       | 15/05/2025                | 70,000000              | 4.518,48528500          | 336.986,40               | 0,00                   | 316.293,96              | 0,21                     | 0,20    |            |      |
| B467565               | 07/01/2021     | STNC                  | 179415-NTN           | 4,278312           | (24,27380)                | 2,9490 IPCA             | 10/02/2010       | 15/08/2020                | 69,000000              | 4.104,48424700          | 300.974,75               | 0,00                   | 285.693,41              | 0,19                     | 0,18    |            |      |
| B467568               | 07/01/2021     | STNC                  | 280401-NTN           | 4,042705           | (18,36835)                | 2,3600 IPCA             | 15/07/2020       | 15/08/2020                | 188,000000             | 3.998,43946400          | 780.331,92               | 0,00                   | 751.706,61              | 0,49                     | 0,48    |            |      |

| NTN-B   |            |      |            |          |            |        |      |            |            |            |                |              |      |              |      |              |      |      |
|---------|------------|------|------------|----------|------------|--------|------|------------|------------|------------|----------------|--------------|------|--------------|------|--------------|------|------|
| B467569 | 07/01/2021 | STNC | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) | 2,6852 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 80,000000  | 4,065,36727500 | 341.955,95   | 0,00 | 325.229,38   | 0,00 | 325.229,38   | 0,21 | 0,21 |
| B467571 | 07/01/2021 | STNC | 89007-NTNB | 4,324804 | (31,12505) | 3,2793 | IPCA | 07/03/2006 | 15/05/2035 | 110,000000 | 4,246,36532100 | 495.592,22   | 0,00 | 467.100,18   | 0,00 | 467.100,18   | 0,30 | 0,30 |
| B468349 | 11/01/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 3,0195 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 76,000000  | 4,140,48424700 | 330.254,60   | 0,00 | 314.676,80   | 0,00 | 314.676,80   | 0,21 | 0,20 |
| B468350 | 11/01/2021 | STNC | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) | 3,9061 | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 70,000000  | 4,518,48528500 | 336.332,37   | 0,00 | 316.293,96   | 0,00 | 316.293,96   | 0,21 | 0,20 |
| B468351 | 11/01/2021 | STNC | 123440-NTN | 4,486900 | (28,92398) | 3,9275 | IPCA | 15/08/2004 | 15/05/2045 | 221,000000 | 4,415,90715900 | 1.008.116,94 | 0,00 | 975.915,48   | 0,00 | 975.915,48   | 0,64 | 0,63 |
| B468352 | 11/01/2021 | STNC | 179417-NTN | 4,504300 | (30,96529) | 3,9367 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 348,000000 | 4,544,48165200 | 1.647.547,41 | 0,00 | 1.581.479,61 | 0,00 | 1.581.479,61 | 1,03 | 1,02 |
| B468353 | 11/01/2021 | STNC | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) | 2,4328 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 124,000000 | 3,998,43946400 | 513.677,96   | 0,00 | 495.806,49   | 0,00 | 495.806,49   | 0,32 | 0,32 |
| B468358 | 11/01/2021 | STNC | 89007-NTNB | 4,324804 | (31,12505) | 3,3707 | IPCA | 07/03/2006 | 15/05/2035 | 162,000000 | 4,246,36532100 | 724.322,35   | 0,00 | 687.911,18   | 0,00 | 687.911,18   | 0,45 | 0,44 |
| B470312 | 18/01/2021 | STNC | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) | 1,9187 | IPCA | 15/10/2003 | 15/08/2024 | 487,000000 | 3,919,75746100 | 1.950.833,54 | 0,00 | 1.908.921,88 | 0,00 | 1.908.921,88 | 1,24 | 1,23 |
| B470676 | 19/01/2021 | STNC | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) | 1,8784 | IPCA | 15/10/2003 | 15/08/2024 | 502,000000 | 3,919,75746100 | 2.013.869,79 | 0,00 | 1.967.718,24 | 0,00 | 1.967.718,24 | 1,28 | 1,27 |
| B470682 | 19/01/2021 | STNC | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) | 2,6186 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 334,000000 | 3,998,43946400 | 1.376.290,65 | 0,00 | 1.335.478,78 | 0,00 | 1.335.478,78 | 0,87 | 0,86 |
| B471944 | 21/01/2021 | STNC | 123440-NTN | 4,486900 | (28,92398) | 4,0692 | IPCA | 15/08/2004 | 15/05/2045 | 127,000000 | 4,415,90715900 | 570.464,12   | 0,00 | 560.820,20   | 0,00 | 560.820,20   | 0,37 | 0,36 |
| B471959 | 21/01/2021 | STNC | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) | 4,0893 | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 13,000000  | 4,518,48528500 | 60.830,61    | 0,00 | 58.740,30    | 0,00 | 58.740,30    | 0,04 | 0,04 |
| B471960 | 21/01/2021 | STNC | 89007-NTNB | 4,324804 | (31,12505) | 3,5191 | IPCA | 07/03/2006 | 15/05/2035 | 34,000000  | 4,246,36532100 | 150.398,60   | 0,00 | 144.376,42   | 0,00 | 144.376,42   | 0,09 | 0,09 |
| B471961 | 21/01/2021 | STNC | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) | 3,0384 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 161,000000 | 4,065,36727500 | 677.305,41   | 0,00 | 654.524,13   | 0,00 | 654.524,13   | 0,43 | 0,42 |
| B474347 | 29/01/2021 | STNC | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) | 4,0781 | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 32,000000  | 4,518,48528500 | 150.266,19   | 0,00 | 144.591,52   | 0,00 | 144.591,52   | 0,09 | 0,09 |
| B479078 | 18/02/2021 | STNC | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) | 1,9325 | IPCA | 15/10/2003 | 15/08/2024 | 313,000000 | 3,919,75746100 | 1.226.899,13 | 0,00 | 1.226.884,08 | 0,00 | 1.226.884,08 | 0,80 | 0,79 |
| B479079 | 18/02/2021 | STNC | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) | 1,9225 | IPCA | 15/10/2003 | 15/08/2024 | 207,000000 | 3,919,75746100 | 811.655,69   | 0,00 | 811.389,79   | 0,00 | 811.389,79   | 0,53 | 0,52 |
| B479086 | 18/02/2021 | STNC | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) | 3,0508 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 61,000000  | 4,065,36727500 | 251.390,57   | 0,00 | 247.987,40   | 0,00 | 247.987,40   | 0,16 | 0,16 |
| B479087 | 18/02/2021 | STNC | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) | 4,0202 | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 17,000000  | 4,518,48528500 | 80.898,76    | 0,00 | 78.814,24    | 0,00 | 78.814,24    | 0,05 | 0,05 |
| B479635 | 19/02/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 0,9921 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 642,000000 | 3,817,20805700 | 2.494.468,47 | 0,00 | 2.450.647,57 | 0,00 | 2.450.647,57 | 1,60 | 1,58 |
| B479636 | 19/02/2021 | STNC | 89007-NTNB | 4,324804 | (31,12505) | 3,5020 | IPCA | 07/03/2006 | 15/05/2035 | 15,000000  | 4,246,36532100 | 66.836,60    | 0,00 | 63.695,47    | 0,00 | 63.695,47    | 0,04 | 0,04 |
| B485916 | 11/03/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 1,6170 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 118,000000 | 3,817,20805700 | 456.036,47   | 0,00 | 450.430,55   | 0,00 | 450.430,55   | 0,29 | 0,29 |
| B485917 | 11/03/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 1,6070 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 94,000000  | 3,817,20805700 | 363.356,08   | 0,00 | 358.817,55   | 0,00 | 358.817,55   | 0,23 | 0,23 |
| B485922 | 11/03/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 1,6270 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 94,000000  | 3,817,20805700 | 363.210,49   | 0,00 | 358.817,55   | 0,00 | 358.817,55   | 0,23 | 0,23 |
| B485923 | 11/03/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 1,5970 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 94,000000  | 3,817,20805700 | 363.428,88   | 0,00 | 358.817,55   | 0,00 | 358.817,55   | 0,23 | 0,23 |
| B485924 | 11/03/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 1,6070 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 279,000000 | 3,817,20805700 | 1.078.471,78 | 0,00 | 1.065.001,04 | 0,00 | 1.065.001,04 | 0,69 | 0,69 |
| B486288 | 12/03/2021 | STNC | 250677-NTN | 3,015352 | (5,581053) | 1,5990 | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 94,000000  | 3,817,20805700 | 364.265,47   | 0,00 | 358.817,55   | 0,00 | 358.817,55   | 0,23 | 0,23 |
| B486289 | 12/03/2021 | STNC | 179417-NTN | 4,504300 | (30,96529) | 4,2418 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 15,000000  | 4,544,48165200 | 67.608,63    | 0,00 | 68.167,22    | 0,00 | 68.167,22    | 0,04 | 0,04 |
| B486290 | 12/03/2021 | STNC | 179417-NTN | 4,504300 | (30,96529) | 4,2418 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 5,000000   | 4,544,48165200 | 22.536,21    | 0,00 | 22.722,40    | 0,00 | 22.722,40    | 0,01 | 0,01 |
| B487149 | 16/03/2021 | STNC | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) | 4,2896 | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 25,000000  | 4,518,48528500 | 115.121,24   | 0,00 | 112.962,13   | 0,00 | 112.962,13   | 0,07 | 0,07 |
| B488733 | 22/03/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 3,7590 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 71,000000  | 4,140,48424700 | 292.074,98   | 0,00 | 293.974,38   | 0,00 | 293.974,38   | 0,19 | 0,19 |
| B489847 | 25/03/2021 | STNC | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) | 4,4539 | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 20,000000  | 4,518,48528500 | 88.873,98    | 0,00 | 90.369,70    | 0,00 | 90.369,70    | 0,06 | 0,06 |
| B491711 | 01/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,504300 | (30,96529) | 4,4452 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 35,000000  | 4,544,48165200 | 154.243,60   | 0,00 | 159.056,85   | 0,00 | 159.056,85   | 0,10 | 0,10 |
| B491714 | 01/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,504300 | (30,96529) | 4,4152 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 67,000000  | 4,544,48165200 | 296.599,40   | 0,00 | 304.480,27   | 0,00 | 304.480,27   | 0,20 | 0,20 |
| B495617 | 16/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 4,0990 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 31,000000  | 4,140,48424700 | 125.743,74   | 0,00 | 128.355,01   | 0,00 | 128.355,01   | 0,08 | 0,08 |
| B495619 | 16/04/2021 | STNC | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) | 3,1777 | IPCA | 15/10/2003 | 15/08/2024 | 127,000000 | 3,919,75746100 | 489.649,57   | 0,00 | 497.809,19   | 0,00 | 497.809,19   | 0,32 | 0,32 |
| B495621 | 16/04/2021 | STNC | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) | 3,6582 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 54,000000  | 3,998,43946400 | 212.612,16   | 0,00 | 215.915,73   | 0,00 | 215.915,73   | 0,14 | 0,14 |
| B495640 | 16/04/2021 | STNC | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) | 3,9884 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 39,000000  | 4,065,36727500 | 155.517,93   | 0,00 | 158.549,32   | 0,00 | 158.549,32   | 0,10 | 0,10 |
| B496942 | 22/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 4,1190 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 33,000000  | 4,140,48424700 | 133.805,45   | 0,00 | 136.635,98   | 0,00 | 136.635,98   | 0,09 | 0,09 |
| B497748 | 26/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 3,9590 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 331,000000 | 4,140,48424700 | 1.358.316,42 | 0,00 | 1.370.500,28 | 0,00 | 1.370.500,28 | 0,89 | 0,89 |
| B499404 | 30/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 3,8690 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 13,000000  | 4,140,48424700 | 53.735,90    | 0,00 | 53.826,29    | 0,00 | 53.826,29    | 0,04 | 0,03 |
| B499406 | 30/04/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,435303 | (33,89686) | 4,1695 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2040 | 11,000000  | 4,386,41038400 | 48.379,42    | 0,00 | 48.250,51    | 0,00 | 48.250,51    | 0,03 | 0,03 |
| B504030 | 17/05/2021 | STNC | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) | 3,4490 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 164,000000 | 3,998,43946400 | 655.486,94   | 0,00 | 655.744,07   | 0,00 | 655.744,07   | 0,43 | 0,42 |
| B504031 | 17/05/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) | 4,0490 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2030 | 26,000000  | 4,140,48424700 | 106.479,99   | 0,00 | 107.652,59   | 0,00 | 107.652,59   | 0,07 | 0,07 |
| B504032 | 17/05/2021 | STNC | 179415-NTN | 4,435303 | (33,89686) | 4,2995 | IPCA | 10/02/2010 | 15/08/2040 | 13,000000  | 4,386,41038400 | 56.499,60    | 0,00 | 57.023,33    | 0,00 | 57.023,33    | 0,04 | 0,04 |
| B504033 | 17/05/2021 | STNC | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) | 2,7990 | IPCA | 15/10/2003 | 15/08/2024 | 338,000000 | 3,919,75746100 | 1.324.653,24 | 0,00 | 1.324.878,02 | 0,00 | 1.324.878,02 | 0,86 | 0,86 |
| B504477 | 18/05/2021 | STNC | 216470-NTN | 1,938333 | (2,181507) | 1,3100 | IPCA | 15/07/2000 | 15/09/2022 | 334,000000 | 3,834,32595200 | 1.262.509,94 | 0,00 | 1.280.664,86 | 0,00 | 1.280.664,86 | 0,83 | 0,83 |
| B504478 | 18/05/2021 | STNC | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) | 3,3705 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 190,000000 | 3,998,43946400 | 762.462,04   | 0,00 | 759.703,49   | 0,00 | 759.703,49   | 0,50 | 0,49 |
| B504479 | 18/05/2021 | STNC | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) | 3,3605 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 158,000000 | 3,998,43946400 | 634.327,86   | 0,00 | 631.753,43   | 0,00 | 631.753,43   | 0,41 | 0,41 |
| B504480 | 18/05/2021 | STNC | 179417-NTN | 4,504300 | (30,96529) | 4,3712 | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 23,000000  | 4,544,48       |              |      |              |      |              |      |      |

## CAIXA MAGNI

### OPÇÕES

#### BOVESPA

| Código        | Papel | Tipo       | Corretora | Praça    | Exercício | Data de Vencimento | Quantidade Total | Custo Médio c/ Correlação | Cotação  | Custo Total | Resultado  | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Própria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV | % S/ Total |      |
|---------------|-------|------------|-----------|----------|-----------|--------------------|------------------|---------------------------|----------|-------------|------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------|------------|------|
| IBOV1129      | IBOVE | IBO 129000 | Call      | BRADCTVM | SP        | 129.000,00         | 15/09/2021       | 2                         | 2.443,35 | 1.182,00    | 4.886,70   | (2.522,70)             | 2.364,00                | 0,00                     | 0,00    | 520,70     | 0,00 |
| IBOV1132      | IBOVE | IBO 132000 | Call      | BRADCTVM | SP        | 132.000,00         | 15/09/2021       | 2                         | 1.445,99 | 603,00      | 2.891,97   | (1.685,97)             | 1.206,00                | 0,00                     | 0,00    | 265,64     | 0,00 |
| IBOV1133      | IBOVE | IBO 133000 | Call      | BRADCTVM | SP        | 133.000,00         | 15/09/2021       | (4)                       | 1.155,71 | 478,00      | (4.622,85) | 2.710,85               | (1.912,00)              | 0,00                     | 0,00    | (421,15)   | 0,00 |
| IBOV1135      | IBOVE | IBO 135000 | Call      | BRADCTVM | SP        | 135.000,00         | 15/09/2021       | (4)                       | 773,24   | 301,00      | (3.092,96) | 1.888,96               | (1.204,00)              | 0,00                     | 0,00    | (265,20)   | 0,00 |
| Total BOVESPA |       |            |           |          |           |                    |                  | (4)                       |          | 62,86       | 391,14     | 454,00                 | 0,00                    | 0,00                     | 100,00  | 0,00       |      |
| Total         |       |            |           |          |           |                    |                  | (4)                       |          | 62,86       | 391,14     | 454,00                 | 0,00                    | 0,00                     | 100,00  | 0,00       |      |

#### FUTUROS / MERCADORIAS

##### BM&F

| Ativo                 | Vcto. | Corretora | Qtd. | Ajuste Equalização | Ajuste Valorização  | IRRF sobre Pos. Própria | Preço de Mercado | Valor de Mercado    | % S/ FU       | % S/ Total  |
|-----------------------|-------|-----------|------|--------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------|---------------|-------------|
| FUT D11               | F24   | BRADCTVM  | 10   | 0,00               | (5.855,30)          | 0,00                    | 82.342,47        | 823.424,70          | 11,53         | 1,10        |
| FUT D11               | F27   | BRADCTVM  | 5    | 0,00               | (4.964,70)          | 0,00                    | 62.597,81        | 312.989,05          | 4,38          | 0,42        |
| FUT D11               | N24   | BRADCTVM  | 10   | 0,00               | (7.184,40)          | 0,00                    | 78.768,96        | 787.689,60          | 11,03         | 1,05        |
| FUT D11               | N23   | BRADCTVM  | (30) | 0,00               | 12.240,60           | 0,00                    | 86.067,80        | (2.582.034,00)      | (36,16)       | (3,44)      |
| FUT D11               | F29   | BRADCTVM  | 20   | 0,00               | (20.417,80)         | 0,00                    | 51.905,72        | 1.038.114,40        | 14,54         | 1,38        |
| FUT D11               | F25   | BRADCTVM  | 10   | 0,00               | (7.972,80)          | 0,00                    | 75.199,63        | 751.996,30          | 10,53         | 1,00        |
| FUT DOL               | U21   | BRADCTVM  | 9    | 271,65             | 35.388,30           | 0,00                    | 5.208,81         | 2.343.964,95        | 32,83         | 3,12        |
| FUT IND               | Q21   | BRADCTVM  | 47   | 0,00               | (184.522,00)        | 0,00                    | 121.923,00       | 5.730.381,00        | 80,25         | 7,64        |
| FUT T10               | U21   | BRADCTVM  | (3)  | 0,00               | (3.601,50)          | 0,00                    | 688,61           | (2.065.844,99)      | (28,93)       | (2,75)      |
| <b>Total BM&amp;F</b> |       |           |      | <b>271,65</b>      | <b>(186.889,60)</b> | <b>0,00</b>             |                  | <b>7.140.681,01</b> | <b>100,00</b> | <b>9,52</b> |
| <b>Total</b>          |       |           |      | <b>271,65</b>      | <b>(186.889,60)</b> | <b>0,00</b>             |                  | <b>7.140.681,01</b> | <b>100,00</b> | <b>9,52</b> |

#### RENTA FIXA

| Código      | Aplicação  | Emitente | Papel      | MTM % AA | Tx Over    | Taxa % AA | Index  | Emissão    | Vcto.      | Qtd.         | PU Atual        | Valor Aplicação | Valor Resgate | Valor Bruto   | Impostos   | Valor Líquido | % S/ RF    | % S/ Total |      |
|-------------|------------|----------|------------|----------|------------|-----------|--------|------------|------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------|
| Negociação  |            |          |            |          |            |           |        |            |            |              |                 |                 |               |               |            |               |            |            |      |
| LFT         |            |          |            |          |            |           |        |            |            |              |                 |                 |               |               |            |               |            |            |      |
| B510164     | 07/06/2021 | STNC     | 341425-LFT | 0,217803 | 0,520398   | 0,2650    | SEL    | 26/10/2018 | 01/03/2025 | 2.850,000000 | 10.850,23555800 | 30.671.834,74   | 0,00          | 30.923.171,34 | 0,00       | 30.923.171,34 | 41,10      | 41,21      |      |
| Total LFT   |            |          |            |          |            |           |        |            |            | 2.850,000000 |                 | 30.671.834,74   | 0,00          | 30.923.171,34 | 0,00       | 30.923.171,34 | 41,10      | 41,21      |      |
| Negociação  |            |          |            |          |            |           |        |            |            |              |                 |                 |               |               |            |               |            |            |      |
| NTN-B       |            |          |            |          |            |           |        |            |            |              |                 |                 |               |               |            |               |            |            |      |
| B525349     | 26/07/2021 | STNC     | 179415-NTN | 4,278312 | (24,27380) |           | 4,0164 | IPCA       | 10/02/2010 | 15/08/2030   | 49,000000       | 4.140,48424700  | 206.050,36    | 0,00          | 202.883,72 | 0,00          | 202.883,72 | 0,27       | 0,27 |
| B525350     | 26/07/2021 | STNC     | 376676-NTN | 3,850021 | (15,24444) |           | 3,5143 | IPCA       | 15/07/2000 | 15/05/2025   | 104,000000      | 3.900,16953400  | 409.212,57    | 0,00          | 405.617,63 | 0,00          | 405.617,63 | 0,54       | 0,54 |
| B525354     | 26/07/2021 | STNC     | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |           | 4,4025 | IPCA       | 15/07/2000 | 15/05/2055   | 44,000000       | 4.518,48528500  | 203.202,82    | 0,00          | 198.813,35 | 0,00          | 198.813,35 | 0,26       | 0,26 |
| B525355     | 26/07/2021 | STNC     | 34610-NTNB | 3,690007 | (11,53645) |           | 3,3471 | IPCA       | 15/10/2003 | 15/08/2024   | 77,000000       | 3.919,75746100  | 303.920,57    | 0,00          | 301.821,32 | 0,00          | 301.821,32 | 0,40       | 0,40 |
| B525356     | 26/07/2021 | STNC     | 318246-NTN | 4,225303 | (23,03443) |           | 3,9180 | IPCA       | 15/07/2000 | 15/08/2028   | 99,000000       | 4.065,36727500  | 408.462,86    | 0,00          | 402.471,36 | 0,00          | 402.471,36 | 0,53       | 0,54 |
| B525365     | 26/07/2021 | STNC     | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) |           | 3,7107 | IPCA       | 15/07/2000 | 15/08/2026   | 63,000000       | 3.998,43946400  | 254.852,82    | 0,00          | 251.901,68 | 0,00          | 251.901,68 | 0,33       | 0,34 |
| B525366     | 26/07/2021 | STNC     | 280491-NTN | 4,042705 | (18,36385) |           | 3,7107 | IPCA       | 15/07/2000 | 15/08/2026   | 63,000000       | 3.998,43946400  | 254.852,82    | 0,00          | 251.901,68 | 0,00          | 251.901,68 | 0,33       | 0,34 |
| B526297     | 28/07/2021 | STNC     | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |           | 4,4950 | IPCA       | 15/07/2000 | 15/05/2055   | 28,000000       | 4.518,48528500  | 127.563,11    | 0,00          | 126.517,58 | 0,00          | 126.517,58 | 0,17       | 0,17 |
| Total NTN-B |            |          |            |          |            |           |        |            |            | 527,000000   |                 | 2.168.117,93    | 0,00          | 2.141.928,32  | 0,00       | 2.141.928,32  | 2,83       | 2,86       |      |
| Total       |            |          |            |          |            |           |        |            |            | 3.377,000000 |                 | 32.839.952,67   | 0,00          | 33.065.099,66 | 0,00       | 33.065.099,66 | 43,93      | 44,07      |      |

#### OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

| Código  | Aquisição  | Emitente | Papel | MTM Tx. Over | Taxa % AA | Index    | Emissão    | Vcto.      | Resgate    | Qtd.   | Neg./ Venc. | PU             | Valor Aplicação | Valor Resgate | Valor Bruto   | Impostos | Valor Líquido | % SRF | % S/ Total |
|---------|------------|----------|-------|--------------|-----------|----------|------------|------------|------------|--------|-------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|----------|---------------|-------|------------|
| B525994 | 29/07/2021 | STNC     | NTNFO | N            | 0,48      | 4,14 PRE | 09/03/2012 | 01/01/2023 | 30/07/2021 | 0      | N           | 1.029,29440787 | 0,00            | 42.213.422,25 | 0,00          | 0,00     | 0,00          | 0,00  | 0,00       |
| B527345 | 30/07/2021 | STNC     | NTNFO | N            | 0,00      | 4,14 PRE | 09/03/2012 | 01/01/2023 | 02/08/2021 | 40,921 | N           | 1.030,58605376 | 42.172.611,91   | 42.179.401,23 | 42.172.611,90 | 0,00     | 42.172.611,90 | 56,05 | 56,20      |
| Total   |            |          |       |              | 0,48      | 8,28     |            |            |            | 40,921 |             |                | 42.172.611,91   | 84.392.823,48 | 42.172.611,90 | 0,00     | 42.172.611,90 | 56,05 | 56,20      |

#### TESOURARIA

| Descrição                     | Valor           | % S/ TES             | % S/ Total    |
|-------------------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| Saldo em Tesouraria           | 1.619,64        | 100,00               | 0,00          |
| Saldo em Tesouraria - RESERVA | 0,00            | 0,00                 | 0,00          |
| <b>Total</b>                  | <b>1.619,64</b> | <b>100,00</b>        | <b>0,00</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO</b>             |                 |                      |               |
|                               |                 | <b>75.044.140,62</b> | <b>100,00</b> |

## MAG BALDER

| OPÇÕES                        |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
|-------------------------------|------------|------------|------------|----------|------------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------|----------------|------------|------------|
| BOVESPA                       |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| Código                        | Papel      | Tipo       | Corretora  | Praça    | Exercício  | Data de Vencimento | Quantidade Total   | Custo Médio c/ Corretagem | Cotação          | Custo Total      | Resultado       | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Própria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV  | % S/ Total     |            |            |
| IBOV/V120                     | IBOVE      | IBO 120000 | PUT        | BRADCTVM | SP         | 120.000,00         | 13/10/2021         | 54                        | 2.214,60         | 3.851,00         | 119.588,15      | 88.365,85              | 207.954,00              | 0,00                     | 0,00     | 25,63          | 0,21       |            |
| IBOV/V125                     | IBOVE      | IBO 125000 | PUT        | BRADCTVM | SP         | 125.000,00         | 13/10/2021         | 102                       | 4.217,22         | 5.915,00         | 430.156,40      | 173.173,60             | 603.330,00              | 0,00                     | 0,00     | 74,37          | 0,60       |            |
| Total BOVESPA                 |            |            |            |          |            |                    | 156                |                           |                  | 549.744,55       | 261.539,45      | 811.284,00             | 0,00                    | 0,00                     | 100,00   | 0,81           |            |            |
| Total                         |            |            |            |          |            |                    | 156                |                           |                  | 549.744,55       | 261.539,45      | 811.284,00             | 0,00                    | 0,00                     | 100,00   | 0,81           |            |            |
| FUTUROS / MERCADORIAS         |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| BM&F                          |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| Ativo                         | Vcto.      | Corretora  |            |          | Qtd.       | Ajuste Equalização | Ajuste Valorização | IRRF sobre Pos. Própria   | Preço de Mercado | Valor de Mercado | % S/ FU         | % S/ Total             |                         |                          |          |                |            |            |
| FUT DOL                       | Q21        | BRADCTVM   |            |          | (7)        | 0,00               | (17.999,10)        | 0,00                      | 5.121,60         | (1.792.560,00)   | (11,61)         | (1,78)                 |                         |                          |          |                |            |            |
| FUT IND                       | Q21        | BRADCTVM   |            |          | 73         | 5.088,00           | (361.192,00)       | 0,00                      | 121.923,00       | 8.900.379,00     | 57,67           | 8,86                   |                         |                          |          |                |            |            |
| FUT WDO                       | Q21        | BRADCTVM   |            |          | 35         | 13.932,00          | (65.311,02)        | 0,00                      | 5.121,60         | 1.792.560,00     | 11,61           | 1,78                   |                         |                          |          |                |            |            |
| FUT WDO                       | U21        | BRADCTVM   |            |          | (162)      | (121.757,62)       | 0,00               | 0,00                      | 5.208,81         | (8.438.273,82)   | (54,67)         | (8,40)                 |                         |                          |          |                |            |            |
| FUT WIN                       | Q21        | BRADCTVM   |            |          | 614        | 0,00               | (482.112,80)       | 0,00                      | 121.923,00       | 14.972.144,40    | 97,01           | 14,90                  |                         |                          |          |                |            |            |
| Total BM&F                    |            |            |            |          |            |                    | (102.737,62)       | (926.614,92)              | 0,00             |                  | 15.434.249,58   | 100,01                 | 15,36                   |                          |          |                |            |            |
| Total                         |            |            |            |          |            |                    | (102.737,62)       | (926.614,92)              | 0,00             |                  | 15.434.249,58   | 100,01                 | 15,36                   |                          |          |                |            |            |
| 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                           |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| B486274                       | 12/03/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1342 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 12,000000        | 10,930,94795900 | 129.414,30             | 0,00                    | 131.171,37               | 0,00     | 131.171,37     | 0,13       | 0,13       |
| B493178                       | 08/04/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,0820 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 185,000000       | 10,930,94795900 | 1.999.759,53           | 0,00                    | 2.022.225,37             | 0,00     | 2.022.225,37   | 2,06       | 2,01       |
| B501832                       | 10/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1220 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 710,000000       | 10,930,94795900 | 7.689.973,10           | 0,00                    | 7.760.973,05             | 0,00     | 7.760.973,05   | 7,89       | 7,73       |
| B502667                       | 12/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1240 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 900,000000       | 10,930,94795900 | 9.750.381,73           | 0,00                    | 9.837.853,16             | 0,00     | 9.837.853,16   | 10,00      | 9,79       |
| B503101                       | 13/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1246 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 158,000000       | 10,930,94795900 | 1.711.960,81           | 0,00                    | 1.727.089,77             | 0,00     | 1.727.089,77   | 1,76       | 1,72       |
| B505431                       | 20/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1020 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 148,000000       | 10,930,94795900 | 1.604.995,21           | 0,00                    | 1.617.780,29             | 0,00     | 1.617.780,29   | 1,65       | 1,61       |
| B506319                       | 24/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1001 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 50,000000        | 10,930,94795900 | 542.384,50             | 0,00                    | 546.547,39               | 0,00     | 546.547,39     | 0,56       | 0,54       |
| B506327                       | 24/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1001 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 300,000000       | 10,930,94795900 | 3.254.307,01           | 0,00                    | 3.279.284,38             | 0,00     | 3.279.284,38   | 3,33       | 3,26       |
| B508071                       | 28/05/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,0998 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 2.300,000000     | 10,930,94795900 | 24.963.381,68          | 0,00                    | 25.141.180,30            | 0,00     | 25.141.180,30  | 25,57      | 25,03      |
| B5117129                      | 28/06/2021 | STNC       | 287444-LFT | 0,066576 | 0,478104   |                    | 0,0997 SEL         | 08/07/2016                | 01/09/2022       | 2.300,000000     | 10,927.23000500 | 25.024.064,95          | 0,00                    | 25.132.629,01            | 0,00     | 25.132.629,01  | 25,56      | 25,02      |
| B518940                       | 02/07/2021 | STNC       | 280129-LFT | 0,066114 | 0,493115   |                    | 0,1170 SEL         | 08/01/2016                | 01/03/2022       | 450,000000       | 10,930,94795900 | 4.901.170,07           | 0,00                    | 4.918.926,58             | 0,00     | 4.918.926,58   | 5,00       | 4,90       |
| Total LFT                     |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  | 7.513,000000     |                 | 81.571.792,89          | 0,00                    | 82.115.660,67            | 0,00     | 82.115.660,67  | 83,51      | 81,74      |
| Negociação                    |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| NTN-B                         |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| B484416                       | 08/03/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,2088 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 14,000000        | 4,518,48528500  | 65.075,09              | 0,00                    | 63.258,79                | 0,00     | 63.258,79      | 0,06       | 0,06       |
| B485814                       | 11/03/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,2999 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 131,000000       | 4,518,48528500  | 601.108,16             | 0,00                    | 591.921,57               | 0,00     | 591.921,57     | 0,60       | 0,59       |
| B491684                       | 01/04/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,4520 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 64,000000        | 4,518,48528500  | 289.162,29             | 0,00                    | 289.183,05               | 0,00     | 289.183,05     | 0,29       | 0,29       |
| B494702                       | 14/04/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,5285 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 160,000000       | 4,518,48528500  | 717.596,04             | 0,00                    | 722.957,64               | 0,00     | 722.957,64     | 0,74       | 0,72       |
| B496043                       | 19/04/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,4485 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 61,000000        | 4,518,48528500  | 277.414,84             | 0,00                    | 275.627,60               | 0,00     | 275.627,60     | 0,28       | 0,27       |
| B496044                       | 19/04/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,4485 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 122,000000       | 4,518,48528500  | 554.829,69             | 0,00                    | 551.255,20               | 0,00     | 551.255,20     | 0,56       | 0,55       |
| B498968                       | 29/04/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,4705 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 350,000000       | 4,518,48528500  | 1.589.735,80           | 0,00                    | 1.581.469,84             | 0,00     | 1.581.469,84   | 1,61       | 1,57       |
| B499362                       | 30/04/2021 | STNC       | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) |                    | 3,6806 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2028       | 1.528,000000     | 4,065,36727500  | 6.220.172,49           | 0,00                    | 6.211.881,19             | 0,00     | 6.211.881,19   | 6,32       | 6,18       |
| B508275                       | 31/05/2021 | STNC       | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) |                    | 3,7794 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2028       | 500,000000       | 4,065,36727500  | 2.041.689,92           | 0,00                    | 2.032.683,63             | 0,00     | 2.032.683,63   | 2,02       | 2,02       |
| B508566                       | 31/05/2021 | STNC       | 265794-NTN | 4,554300 | (30,85700) |                    | 4,4337 IPCA        | 15/07/2000                | 15/05/2055       | 350,000000       | 4,518,48528500  | 1.577.935,07           | 0,00                    | 1.581.469,84             | 0,00     | 1.581.469,84   | 1,61       | 1,57       |
| B510522                       | 08/06/2021 | STNC       | 216470-NTN | 1,938333 | (2,181507) |                    | 1,4119 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2022       | (1.387,000000)   | 3,834,32595200  | (5.270.962,03)         | 0,00                    | (5.318.210,09)           | 0,00     | (5.318.210,09) | (5,41)     | (5,29)     |
| B510659A                      | 09/06/2021 | STNC       | 216470-NTN | 1,938333 | (2,181507) |                    | 1,5135 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2022       | (2,000000)       | 3,834,32595200  | (7.595,37)             | 0,00                    | (7.668,65)               | 0,00     | (7.668,65)     | (0,01)     | (0,01)     |
| B510678A                      | 09/06/2021 | STNC       | 216470-NTN | 1,938333 | (2,181507) |                    | 1,4535 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2022       | 1.389,000000     | 3,834,32595200  | 5.278.559,08           | 0,00                    | 5.325.878,74             | 0,00     | 5.325.878,74   | 5,42       | 5,30       |
| B520365                       | 08/07/2021 | STNC       | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) |                    | 3,8822 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2028       | 400,000000       | 4,065,36727500  | 1.643.831,22           | 0,00                    | 1.626.146,91             | 0,00     | 1.626.146,91   | 1,65       | 1,62       |
| B522757                       | 16/07/2021 | STNC       | 318248-NTN | 4,225303 | (23,03449) |                    | 3,9412 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2028       | 57,000000        | 4,065,36727500  | 234.063,01             | 0,00                    | 231.725,93               | 0,00     | 231.725,93     | 0,24       | 0,23       |
| B522842A                      | 19/07/2021 | STNC       | 179417-NTN | 4,504300 | (30,96559) |                    | 4,2999 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2050       | 50,000000        | 4,544,48165200  | 232.935,93             | 0,00                    | 227.224,08               | 0,00     | 227.224,08     | 0,23       | 0,23       |
| B522848A                      | 19/07/2021 | STNC       | 179417-NTN | 4,504300 | (30,96559) |                    | 4,3109 IPCA        | 15/07/2000                | 15/08/2050       | 50,000000        | 4,544,48165200  | 232.555,08             | 0,00                    | 227.224,08               | 0,00     | 227.224,08     | 0,23       | 0,23       |
| Total NTN-B                   |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  | 3.837,000000     |                 | 16.278.106,31          | 0,00                    | 16.214.029,35            | 0,00     | 16.214.029,35  | 16,49      | 16,13      |
| Total                         |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  | 11.350,000000    |                 | 97.849.899,20          | 0,00                    | 98.329.690,02            | 0,00     | 98.329.690,02  | 100,00     | 97,87      |
| TESOURARIA                    |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |
| Descrição                     |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 | Valor                  |                         |                          |          | % S/ TES       | % S/ Total |            |
| Saldo em Tesouraria           |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 | 2.363.368,19           |                         |                          |          | 100,00         | 2,35       |            |
| Saldo em Tesouraria - RESERVA |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 | 0,00                   |                         |                          |          | 0,00           | 0,00       |            |
| Total                         |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 | 2.363.368,19           |                         |                          |          | 100,00         | 2,35       |            |
| PATRIMÔNIO                    |            |            |            |          |            |                    |                    |                           |                  |                  |                 |                        |                         |                          |          |                |            |            |



## ANEXO V

### Ativos do Plano de Benefícios

| em R\$ milhões                        |                 |                 |               | em % PL                               |               |               |               |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Veículo                               | PB              | Reservas        | FCBE          | Veículo                               | PB            | Reservas      | FCBE          |
| Carteira Própria                      | 308,90          | 152,25          | 156,65        | Carteira Própria                      | 20,9%         | 12,0%         | 74,3%         |
| Funpresp-Jud Athena FIM               | 268,82          | 268,82          | 0,00          | Funpresp-Jud Athena FIM               | 18,2%         | 21,2%         | 0,0%          |
| Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada | 431,85          | 431,85          | 0,00          | Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada | 29,2%         | 34,0%         | 0,0%          |
| Fundos de Investimento Abertos        | 426,91          | 372,84          | 54,06         | Fundos de Investimento Abertos        | 28,9%         | 29,4%         | 25,7%         |
| Fundos Imobiliários                   | 42,74           | 42,74           | 0,00          | Fundos Imobiliários                   | 2,9%          | 3,4%          | 0,0%          |
| Conta Corrente                        | 0,06            | 0,05            | 0,00          | Conta Corrente                        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Total</b>                          | <b>1.479,28</b> | <b>1.268,56</b> | <b>210,71</b> | <b>Total</b>                          | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

| em R\$ milhões       |        |          |       | em % PL              |       |          |       |
|----------------------|--------|----------|-------|----------------------|-------|----------|-------|
| Veículo              | PB     | Reservas | FCBE  | Veículo              | PB    | Reservas | FCBE  |
| Carteira Própria     |        |          |       | Carteira Própria     |       |          |       |
| Títulos Públicos MTC | 84,96  | 0,00     | 84,96 | Títulos Públicos MTC | 5,7%  | 0,0%     | 40,3% |
| Títulos Públicos MTM | 0,00   | 0,00     | 0,00  | Títulos Públicos MTM | 0,0%  | 0,0%     | 0,0%  |
| Títulos Privados MTC | 67,72  | 0,00     | 67,72 | Títulos Privados MTC | 4,6%  | 0,0%     | 32,1% |
| Títulos Privados MTM | 156,22 | 152,25   | 3,96  | Títulos Privados MTM | 10,6% | 12,0%    | 1,9%  |

| em R\$ milhões                |       |          |       | em % PL                       |      |          |       |
|-------------------------------|-------|----------|-------|-------------------------------|------|----------|-------|
| Veículo                       | PB    | Reservas | FCBE  | Veículo                       | PB   | Reservas | FCBE  |
| NTN-B 2026 MTC                | 0,93  | 0,00     | 0,93  | NTN-B 2026 MTC                | 0,1% | 0,0%     | 0,4%  |
| NTN-B 2035 MTC                | 1,56  | 0,00     | 1,56  | NTN-B 2035 MTC                | 0,1% | 0,0%     | 0,7%  |
| NTN-B 2045 MTC                | 17,54 | 0,00     | 17,54 | NTN-B 2045 MTC                | 1,2% | 0,0%     | 8,3%  |
| NTN-B 2050 MTC                | 4,59  | 0,00     | 4,59  | NTN-B 2050 MTC                | 0,3% | 0,0%     | 2,2%  |
| NTN-B 2055 MTC                | 60,34 | 0,00     | 60,34 | NTN-B 2055 MTC                | 4,1% | 0,0%     | 28,6% |
| NTN-B 2055 MTM                | 0,00  | 0,00     | 0,00  | NTN-B 2055 MTM                | 0,0% | 0,0%     | 0,0%  |
| LF Bradesco MTC               | 0,00  | 0,00     | 0,00  | LF Bradesco MTC               | 0,0% | 0,0%     | 0,0%  |
| LF Safra MTC                  | 26,38 | 0,00     | 26,38 | LF Safra MTC                  | 1,8% | 0,0%     | 12,5% |
| LF Safra MTM                  | 59,46 | 55,49    | 3,96  | LF Safra MTM                  | 4,0% | 4,4%     | 1,9%  |
| LF BV MTC                     | 31,17 | 0,00     | 31,17 | LF BV MTC                     | 2,1% | 0,0%     | 14,8% |
| LF BV MTM                     | 92,06 | 92,06    | 0,00  | LF BV MTM                     | 6,2% | 7,3%     | 0,0%  |
| Debêntures Taesa (TAEE17) MTC | 10,18 | 0,00     | 10,18 | Debêntures Taesa (TAEE17) MTC | 0,7% | 0,0%     | 4,8%  |
| Debêntures Taesa (TAEE17) MTM | 4,70  | 4,70     | 0,00  | Debêntures Taesa (TAEE17) MTM | 0,3% | 0,4%     | 0,0%  |

| em R\$ milhões                               |        |          |       | em % PL                                      |       |          |       |
|----------------------------------------------|--------|----------|-------|----------------------------------------------|-------|----------|-------|
| Veículo                                      | PB     | Reservas | FCBE  | Veículo                                      | PB    | Reservas | FCBE  |
| Fundos de Investimento Abertos               |        |          |       | Fundos de Investimento Abertos               |       |          |       |
| Grupo 1: Renda Variável                      | 111,95 | 102,97   | 8,99  | Grupo 1: Renda Variável                      | 7,6%  | 8,1%     | 4,3%  |
| Subgrupo 1A: Dividendos                      | 38,68  | 38,68    | 0,00  | Subgrupo 1A: Dividendos                      | 2,6%  | 3,0%     | 0,0%  |
| Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento | 14,82  | 14,82    | 0,00  | Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento | 1,0%  | 1,2%     | 0,0%  |
| Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez            | 58,45  | 49,47    | 8,99  | Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez            | 4,0%  | 3,9%     | 4,3%  |
| Grupo 2: Multimercados                       | 43,87  | 43,87    | 0,00  | Grupo 2: Multimercados                       | 3,0%  | 3,5%     | 0,0%  |
| Subgrupo 2A: Macro/Balanceado                | 5,47   | 5,47     | 0,00  | Subgrupo 2A: Macro/Balanceado                | 0,4%  | 0,4%     | 0,0%  |
| Subgrupo 2B: Livre/Dinâmica/Trading          | 5,47   | 5,47     | 0,00  | Subgrupo 2B: Livre/Dinâmica/Trading          | 0,4%  | 0,4%     | 0,0%  |
| Subgrupo 2C: Juros e Moeda                   | 22,02  | 22,02    | 0,00  | Subgrupo 2C: Juros e Moeda                   | 1,5%  | 1,7%     | 0,0%  |
| Subgrupo 2D: Baixa Liquidez                  | 10,92  | 10,92    | 0,00  | Subgrupo 2D: Baixa Liquidez                  | 0,7%  | 0,9%     | 0,0%  |
| Grupo 3: Exterior                            | 119,37 | 115,04   | 4,33  | Grupo 3: Exterior                            | 8,1%  | 9,1%     | 2,1%  |
| Subgrupo 3A: BDR Nível I                     | 58,52  | 58,52    | 0,00  | Subgrupo 3A: BDR Nível I                     | 4,0%  | 4,6%     | 0,0%  |
| Subgrupo 3B: MSCI World                      | 45,19  | 45,19    | 0,00  | Subgrupo 3B: MSCI World                      | 3,1%  | 3,6%     | 0,0%  |
| Subgrupo 3C: S&P500                          | 4,33   | 0,00     | 4,33  | Subgrupo 3C: S&P500                          | 0,3%  | 0,0%     | 2,1%  |
| Subgrupo 3D                                  | 11,33  | 11,33    | 0,00  | Subgrupo 3D                                  | 0,8%  | 0,9%     | 0,0%  |
| Grupo 4: Renda Fixa                          | 151,71 | 110,97   | 40,75 | Grupo 4: Renda Fixa                          | 10,3% | 8,7%     | 19,3% |
| Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)    | 31,78  | 15,94    | 15,85 | Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)    | 2,1%  | 1,3%     | 7,5%  |
| Subgrupo 4B: IMA-B5                          | 63,22  | 63,22    | 0,00  | Subgrupo 4B: IMA-B5                          | 4,3%  | 5,0%     | 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  | 56,70  | 31,80    | 24,90 | Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez  | 3,8%  | 2,5%     | 11,8% |

| em R\$ milhões      |       |          |      | em % PL             |      |          |      |
|---------------------|-------|----------|------|---------------------|------|----------|------|
| Veículo             | PB    | Reservas | FCBE | Veículo             | PB   | Reservas | FCBE |
| Fundos Imobiliários |       |          |      | Fundos Imobiliários |      |          |      |
| BCFF11              | 11,59 | 11,59    | 0,00 | BCFF11              | 0,8% | 0,9%     | 0,0% |
| HGRU11              | 9,57  | 9,57     | 0,00 | HGRU11              | 0,6% | 0,8%     | 0,0% |
| MXRF11              | 12,42 | 12,42    | 0,00 | MXRF11              | 0,8% | 1,0%     | 0,0% |
| XPLG11              | 9,17  | 9,17     | 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                   | 74,8%               | 71,7%         | 93,7%         |
| CDI/Selic                    | 23,7%               | 26,4%         | 7,5%          |
| IPCA                         | 45,9%               | 39,2%         | 86,2%         |
| Prefixados                   | 5,2%                | 6,1%          | 0,0%          |
| Renda Variável               | 11,2%               | 12,4%         | 4,3%          |
| Estruturados (Multimercados) | 3,0%                | 3,5%          | 0,0%          |
| Exterior                     | 8,1%                | 9,1%          | 2,1%          |
| Imobiliário                  | 2,9%                | 3,4%          | 0,0%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

| Composição por Fator de Risco | Plano de Benefícios | Reservas      | FCBE          |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Renda Fixa                    | 71,4%               | 67,7%         | 93,7%         |
| CDI/Selic                     | 19,5%               | 21,5%         | 7,5%          |
| IPCA                          | 45,9%               | 39,2%         | 86,2%         |
| Prefixados                    | 6,0%                | 7,0%          | 0,0%          |
| Renda Variável                | 14,0%               | 15,6%         | 4,3%          |
| Estruturados (Multimercados)  | 3,0%                | 3,5%          | 0,0%          |
| Exterior                      | 8,7%                | 9,9%          | 2,1%          |
| Imobiliário                   | 2,9%                | 3,4%          | 0,0%          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Fonte: Funpresp-Jud