

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

8 | 2021

Índice

1. Introdução	3
2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada	3
2.1. Plano de Benefícios (PB)	5
2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)	8
3. Resultados de Investimentos	8
3.1. Saldos Financeiros	8
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)	8
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)	9
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)	12
3.2. Rentabilidade	12
3.2.1. Rentabilidade Nominal	12
3.2.2. Rentabilidade Real	15
3.3. Análise de Risco	17
3.3.1. Riscos de Mercado	17
3.3.2. Risco Sistêmico	20
3.3.3. Risco de Crédito	22
3.3.4. Risco de Liquidez	23
3.3.5. Outros Riscos	24
3.3.6. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado	25
3.3.7. Fundos de Investimento Abertos	25
3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025	26
3.4.1. Plano de Benefício (PB)	26
3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA	27
Anexo I: Resultado das Operações da Carteira Própria	28
Anexo II: Resultado das Operações via Fundos de Investimentos	30
Anexo III: Carteira de Investimentos do Funpresp-Jud Athena FIM	35
Anexo IV: Carteira de Investimentos dos Fundos de Investimento Exclusivos com Gestão Terceirizada	36
Anexo V: Ativos do Plano de Benefícios	41
Anexo VI: Composição do Plano de Benefícios	42

1. Introdução

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

2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

O mês de agosto de 2021 foi marcado pela continuidade da *performance* positiva dos mercados globais. O ambiente manteve-se favorável para o cenário internacional, apesar de dados de atividade marginalmente mais fracos. Isso pode ser explicado pela transição de uma fase inicial mais acentuada de recuperação da atividade global para uma fase mais longa de ciclo econômico, na qual espera-se um ritmo de crescimento do PIB ainda acima do potencial, porém a um ritmo mais moderado.

Quanto ao coronavírus, as preocupações atuais giram em torno da disseminação da variante Delta. Nos países desenvolvidos, parte da população optou por não se vacinar, principalmente nos EUA, por questões ideológicas e culturais, o que pode levar a novos ciclos de infecções, que, no entanto, tendem a ser pontuais e localizados. Já nos países emergentes, como aqueles situados na região da Ásia, atrasos nos processos de imunização propiciaram novos surtos, gerando a paralisação de fábricas e de redes de distribuição, o que continuou pressionando os preços de bens industriais em todo o mundo.

Em relação à política monetária, o Banco Central dos Estados Unidos (Fed, *Federal Reserve*) tem se pautado por uma estratégia de comunicações clara e objetiva a respeito do processo de formulação de sua política, desassociando a redução no grau de estímulo monetário, por meio do início da redução da compra de ativos (*tapering*), do aumento da taxa de juros básica (previsto para ocorrer somente em 2023). Em discurso recente no simpósio de Jackson Hole, o presidente da instituição, Jerome Powell, reforçou que o Fed deve começar o *tapering* ainda este ano, a depender da evolução da inflação (ainda vista como transitória e temporária) e do mercado de trabalho. No entanto, sinalizou cautela ao alertar que uma remoção inoportuna de estímulos poderia ter efeitos prejudiciais sobre tais setores.

Na China, o governo tem implementado uma política de tolerância zero à propagação da Covid-19, com fortes medidas de isolamento social mesmo diante da incidência de poucos casos relacionados à variante Delta. As consequências dessas restrições já foram observadas em números mais fracos de atividade. Além disso, dados de crédito divulgados em agosto apresentaram mais um enfraquecimento, como resultado da política de redução de riscos e endividamento. No entanto, o Banco Central Chinês (PBoC) tem buscado uma estabilização do crédito para evitar uma desaceleração econômica mais pronunciada que o desejado. Com isso, o PBoC vem fazendo um ajuste fino de política monetária, por meio de corte de compulsórios, injeções de liquidez e alívio para setores específicos.

No Brasil, a melhora do quadro sanitário brasileiro proporcionada pelo avanço do processo de vacinação tem aumentado as expectativas de retomada do país a uma certa normalidade. No

¹ Item 2 Cenário Econômico e Estratégia Adotada.

entanto, o mês de agosto foi marcado por continuidade da elevação do prêmio de risco brasileiro e um descompasso em relação ao cenário econômico internacional, em virtude de variáveis internas afora a pandemia.

No panorama fiscal, os números vêm surpreendendo positivamente, não somente por causa da inflação, que impacta nominalmente o resultado da arrecadação, mas também pela melhora das receitas (beneficiadas pelo *boom* de *commodities*) e pelo controle de despesas (incluindo congelamento de salários, redução de pessoal e restrição de gastos sujeito ao teto). No entanto, as discussões recentes sobre a reformulação do imposto de renda, precatórios e o novo programa social, têm gerado dúvidas acerca do cumprimento das regras fiscais, disseminando impactos no mercado financeiro.

No panorama político, os últimos dias de agosto foram marcados por um crescente antagonismo entre os poderes Executivo e Judiciário, por conta da aproximação do Dia da Independência, para o qual foram convocadas manifestações populares.

No cenário inflacionário doméstico, o IPCA registrou alta de 0,87% no mês de agosto, com piora na composição do indicador. A inflação de bens industriais permaneceu em nível elevado, enquanto a inflação de serviços revelou pressão mais disseminada com a reabertura da economia. Outras pressões que contribuíram para a inflação do mês foram os grupos de transporte (gasolina, conserto de veículos e automóveis novos) e alimentação (aves e ovos, café e leite e derivados).

Além disso, o agravamento da crise hídrica tem trazido pressões adicionais tanto na inflação quanto na atividade. A expectativa de curto e médio prazo é de uma inflação persistente e pressionada devido ao reajuste de energia elétrica (tendo em vista a nova bandeira de escassez hídrica), além de problemas de oferta de insumos industriais.

Nesse contexto, na reunião ocorrida em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central acelerou o processo de elevação da taxa básica de juros, aumentando o ritmo para 100 pontos-base, de 4,25% ao ano para 5,25% ao ano. No comunicado divulgado após a decisão, o Copom indicou um aperto monetário de mesma magnitude para a próxima reunião. No entanto, os analistas e investidores já precificam um aumento de 125 bps.

O recrudescimento da crise institucional com deterioração do cenário doméstico levou a um desempenho negativo generalizado nos ativos domésticos, com proeminente elevação da volatilidade. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com queda de 2,5% (anulando o desempenho acumulado em 2021, em -0,2%). Os índices de renda fixa, tanto prefixados como os indexados a preços mais longos apresentaram variação negativa, com o IRF-M1+ apresentando retorno de -1,1% (-5,2% em 2021) e o IMA-B5+ rentabilizando -2,2% no mês (-5,4% em 2021). O Real (BRL) voltou a se valorizar frente ao Dólar dos EUA (USD), registrando o valor de R\$ 5,17 (redução de 0,7% em agosto e redução de 0,3% no acumulado do ano). Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, atingiu o patamar de 173 pontos-base, com elevação de 1 ponto-base em relação a julho, elevando a alta para 29 pontos-base em 2021. Por fim, o índice imobiliário IFIX apresentou queda de 2,6% (queda de 4,2% em 2021).

De maneira geral, a sociedade tem demonstrado ter aprendido a lidar com o coronavírus de forma que seus impactos econômicos, sociais e sanitários sejam muito menores do que aqueles verificados em estágios iniciais da pandemia. No entanto, aspectos culturais individuais e atrasos em vacinações em massa indicam que o convívio com o vírus deverá permanecer, pelo menos, no horizonte mundial de curto e médio prazo. Assim, a superação do vírus e a recuperação das

economias dos países perpassam por processos inflacionários, que requerem ajustes globais de políticas monetárias. Nesse sentido, o cenário torna-se bastante desafiador diante da probabilidade de concretização de riscos que trazem volatilidade aos mercados financeiros, sobretudo em países emergentes, no movimento de adaptação à economia mundial, que é inevitavelmente cíclica.

No caso do Brasil, além da questão da pandemia, temos vivenciado maior volatilidade nos preços dos ativos advindos principalmente de questões políticas e embates entre os poderes constituídos.

2.1. Plano de Benefícios (PB)

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

- a) Operação de LTN “Casada” Athena FIM: “zeragem” da posição pós-fixada:
 - ✓ Venda (em taxa) de 250 contratos de DI Futuro Jan/2025 (9,49% ao ano);
- b) Recebimento de Proventos e Reinvestimento nos Fundos Imobiliários (R\$ 262,35 mil), sendo:
 - ✓ R\$ 68,42 mil BCFF11;
 - ✓ R\$ 57,18 mil HGRU11;
 - ✓ R\$ 84,95 mil MXRF11;
 - ✓ R\$ 51,80 mil XPLG11;
- c) Athena FIM: Rolagem de 213 minicontratos de Ibovespa Futuro para Out/21(R\$ 5,0 milhões – 1,9% do Fundo);
- d) Operação de proteção de parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM para out/21, com custo inicial próximo de zero (*Zero Cost Collar*)², conforme segue:
 - ✓ Compra de 234 IBOVV100 (*Put* com *strike* 100.000 pontos e vencimento em 13/out/2021);
 - ✓ Venda de 30 IBOV126 (*Call* com *strike* 126.000 pontos e vencimento em 13/out/2021);
 - ✓ Venda de 40 IBOVJ128 (*Call* com *strike* 128.000 pontos e vencimento em 13/out/2021);
 - ✓ Venda de 50 IBOVJ129 (*Call* com *strike* 129.000 pontos e vencimento em 13/out/2021);
 - ✓ Venda de 114 IBOVJ130 (*Call* com *strike* 130.000 pontos e vencimento em 13/out/2021);
- e) Aporte da terceira e última 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;

² Na prática, houve um dispêndio de R\$ 632,18 na montagem da operação.

- f) Aquisição de R\$ 25 milhões (1,7% do PB) em Letras Financeiras pela Carteira Própria das Reservas do Plano de Benefícios (resgatando os recursos dos fundos de investimento do Subgrupo 4B - IMA-B5):
 - ✓ LF do Banco Safra (IPCA + 6,06% ao ano) com vencimento em 26/8/2031;
- g) 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).

Além das transações acima mencionadas, ocorreram os vencimentos das seguintes operações:

- a) Vencimento Proteção 50% da Parcela de Renda Variável do Funpresp-Jud Athena FIM:
 - ✓ Resultado 50% RV + Proteção: - R\$ 2,64 milhões
 - ❖ 50% RV: - R\$ 2,79 milhões // Proteção: + R\$ 155,6 mil
 - ✓ Resultado Consolidado 100% RV + Proteção: - R\$ 5,43 milhões
 - ❖ 50% RV sem *Hedge*: - R\$ 2,79 milhões
- b) Vencimento Operação Renda Variável via Índice Futuro e Opções por meio do Funpresp-Jud Athena FIM:
 - ✓ Resultado Índice Futuro: - R\$ 1,41 milhão
 - ✓ Resultado Opções: + R\$ 556,56 mil
 - ✓ Resultado Consolidado: - R\$ 852,62 mil (-5,64%)
 - ❖ Esse resultado deve ser comparado ao resultado de - 9,32% do Ibovespa no período (*benchmark* do segmento). Apesar de a estrutura apresentar resultado negativo, a operação atingiu um resultado superior em 368 bps acima do *benchmark*, atingindo o objetivo de elevar temporariamente a participação em Renda Variável, porém com menor risco comparativamente ao Ibovespa.

Já para a Carteira de Investimentos do Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE), tivemos:

- a) Aquisição de 2.700 NTN-B Mai/2055 MTC à taxa de rendimento de IPCA + 4,7380% ao ano (R\$ 11,9 milhões -0,8% do PB e 5,6% do FCBE);
- b) Recebimento de cupom de NTN-B, no montante de R\$ 148,3 mil, com aplicação do valor nos fundos de investimento do Subgrupo 4A (CDI);
- c) Os recursos remanescentes recebidos de contribuições ao longo do mês foram alocados nos fundos de investimento do Subgrupo 4A (CDI).

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em agosto, retorno de -0,39% em termos nominais e -1,25% em termos reais³, abaixo do *benchmark* do PB no mês (1,23% em termos nominais e 0,36% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 2,62% e real de -2,89%, ante 8,56% e 2,73% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

³ Comparativamente à inflação medida pelo IPCA (0,87% em agosto).

Já as Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de -0,58% em termos nominais e -1,44% em termos reais, também inferior ao *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,74% e real de -3,72%, 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 0,76% em termos nominais e -0,11% em termos reais, ficando abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 8,17% e real de 2,37%, abaixo do *benchmark* no ano.

Conforme apresentamos no Relatório de Investimentos de Julho, além do explicitado na parte de Cenário Econômico do presente Relatório, as preocupações mundiais ainda giram em torno da disseminação da variante Delta do coronavírus. Porém, mais do que isso, as preocupações mais recentes giram em torno do arrefecimento do crescimento mundial, diante de um cenário de inflação persistente, intrinsecamente relacionado à doença.

Com isso, o ambiente tem sido cada vez mais de cautela por parte dos investidores, tanto nacionais quanto estrangeiros, uma vez que a tomada de riscos se torna, também, mais indissociável quando se fala na busca por rendimentos. Neste cenário, é importante compreender os possíveis efeitos da excessiva elevação da volatilidade no comportamento dos ativos, principalmente em economias emergentes.

Especificamente no Brasil, para os próximos meses, o cenário é de continuidade da forte deterioração inflacionária vista até o momento, que, somada ao cenário incipiente de disputas eleitorais para o próximo ano, adicionam desafios no processo de gestão de carteiras.

Entretanto, períodos de maior volatilidade e de perda de valor dos ativos abrem a possibilidade de aquisição destes ativos com melhores perspectivas de retorno, algo que a Fundação vem realizando de maneira bastante cautelosa, tanto para as Reservas dos Participantes quanto para o FCBE, dado o cenário prospectivo mencionado.

Importante destacar a reiteração de que a probabilidade de a Fundação atingir a meta de IPCA + 4,15% em 2021 para as Reservas do Plano de Benefícios é reduzida.

Ressaltamos 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, porém levemente abaixo do *benchmark* acumulado do ano. Apesar de 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, a carteira começou a ser penalizada pela deterioração da inflação comentada.

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, embora esteja sendo possível, em momento pontuais e específicos, aproveitar os preços mais atraentes dos ativos, com um visão de médio e longo prazos.

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 agosto, retorno de 0,19% em termos nominais e -0,68% em termos reais, bastante próximo ao *benchmark* no mês (0,20% em termos nominais e -0,66% em termos reais). No acumulado de 2021, o retorno nominal foi de 1,47% e real de -3,98%, ante 1,46% e -3,99% 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				
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IMA-B5	Total
31/dez/13	-	26.104,0	-	-	26.104,0
31/dez/14	-	3.721,7	19.531,0	-	23.252,7
31/dez/15	-	16.242,1	20,5	2.883,9	19.146,4
31/dez/16	-	13.847,7	3,4	2.423,7	16.274,8
31/dez/17	-	10.876,7	-	2.726,3	13.603,0
31/dez/18	6,0	11.202,3	-	6.041,0	17.249,2

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PGA			
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	Total
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	24.381,6
31/dez/20	5,8	8.862,0	16.488,0	25.355,7
31/jan/21	5,6	6.504,2	19.551,7	26.061,5
28/fev/21	479,2	6.024,2	19.043,9	25.068,2
31/mar/21	509,7	6.419,4	19.616,9	26.546,0
30/abr/21	16,6	6.774,7	20.319,9	27.111,3
31/mai/21	5,8	6.820,9	20.462,0	27.288,7
30/jun/21	6,0	6.943,0	20.819,6	27.768,6
31/jul/21	6,0	6.968,4	21.022,7	27.997,0
31/ago/21	6,0	7.082,7	21.233,9	28.322,5

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

PB					
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multimercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)
31/dez/19	106,8	75.096,7	58.813,6	57.877,5	16.437,3
31/dez/20	51,9	99.133,7	48.453,1	99.856,5	271.566,0
31/jan/21	12,1	97.086,3	48.488,6	103.810,2	300.317,2
26/fev/21	7,5	95.633,7	48.508,8	107.806,6	241.435,2
31/mar/21	49,5	104.585,8	48.722,7	114.237,0	164.624,5
30/abr/21	22,4	110.152,5	48.896,7	116.270,8	175.342,1
31/mai/21	10,0	115.688,2	43.773,5	112.834,2	172.948,5
30/jun/21	9,7	116.585,1	43.864,2	112.532,7	142.185,7
31/jul/21	55,3	111.953,6	43.872,5	119.370,6	151.711,9
31/ago/21	29,0	107.833,9	44.028,0	121.426,8	121.527,4

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

PB						
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4		9.920,2	
31/dez/20	72.821,7	9.450,0	56.300,2	40.398,2	4.405,5	106.015,1
31/jan/21	73.718,1	9.564,4	57.176,0	39.102,0	4.362,6	103.146,9
26/fev/21	74.090,2	9.629,4	57.587,6	38.132,6	4.393,2	140.655,6
31/mar/21	75.277,7	9.781,4	58.420,3	37.500,7	4.355,2	139.134,7
30/abr/21	84.014,0	9.864,8	59.110,4	-	4.380,8	143.515,8
31/mai/21	83.065,6	9.953,2	59.609,6	-	4.719,7	148.121,0
30/jun/21	84.025,2	10.066,2	60.317,7	-	4.751,9	151.791,3
31/jul/21	84.960,7	10.176,1	57.548,1	-	4.702,6	151.515,9
31/ago/21	97.678,9	10.301,2	58.302,3	-	4.374,3	178.369,1

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data			PB					Total
	FII	Athena	BNP Mafdet	MAG Balder	Sant. Maat	Caixa Magni	Exclus. encerrados	
31/dez/13	-	-	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	-	-	-	-	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	-	-	-	-	-	-	-	29.314,2
31/dez/16	-	-	-	-	-	-	-	76.693,9
31/dez/17	-	-	-	-	-	-	-	160.202,2
31/dez/18	-	-	-	-	-	-	-	327.550,2
30/nov/19	-	248.170,0	64.728,8	-	-	-	118.981,4	674.654,3
31/dez/19	-	310.218,1	65.543,0	-	-	-	53.848,5	733.648,7
31/dez/20	-	248.056,0	166.311,5	-	-	-	-	1.222.819,6
31/jan/21	-	246.991,8	165.830,5	-	-	-	-	1.249.606,8
26/fev/21	39.823,0	251.638,3	164.471,3	-	-	-	-	1.273.805,3
31/mar/21	40.824,8	254.306,6	164.846,7	49.921,9	50.113,0	-	-	1.316.702,5
30/abr/21	44.081,3	253.703,4	166.283,2	74.995,5	74.441,2	-	-	1.366.074,8
31/mai/21	43.782,2	260.229,6	154.945,6	101.163,1	101.355,9	-	-	1.412.200,0
30/jun/21	41.511,7	271.748,8	155.332,1	101.564,3	102.105,6	50.060,5	-	1.448.452,6
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
31/ago/21	41.207,8	263.655,3	154.559,5	100.202,7	101.747,2	100.031,3	-	1.505.274,6

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	96.093,1	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	248.573,8	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	246.309,1	577.727,7	1.479.276,3
31/ago/21	87.164,6	159.056,1	129.639,8	-	100.031,3	100.202,7	75.311,1	241.187,9	612.681,2	1.505.274,6
Partic.	5,8%	10,6%	8,6%	0,0%	6,7%	5,0%	6,6%	16,0%	40,7%	100,0%

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
2020	9,32%	0,47%	8,81%	6,05%	0,24%	5,79%
Jan/21	-0,251%	0,031%	-0,283%	0,123%	0,019%	0,103%
Fev/21	-0,526%	0,033%	-0,573%	-0,417%	0,018%	-0,434%
Mar/21	1,019%	0,043%	0,976%	0,311%	0,021%	0,290%
Abr/21	1,453%	0,038%	1,414%	0,703%	0,020%	0,683%
Mai/21	1,116%	0,044%	1,072%	0,594%	0,020%	0,574%
Jun/21	0,410%	0,040%	0,370%	-0,025%	0,020%	-0,045%
Jul/21	0,043%	0,039%	0,004%	0,122%	0,021%	0,101%
Ago/21	-0,349%	0,038%	-0,387%	0,210%	0,021%	0,189%
2021	2,93%	0,31%	2,62%	1,63%	0,16%	1,47%

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.

	Reservas PB			FCBE		
Data	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2020 **	9,44%	0,50%	8,90%	8,59%	0,30%	8,27%
Jan/21	-0,463%	0,038%	-0,501%	1,118%	0,009%	1,108%
Fev/21	-0,676%	0,037%	-0,729%	0,418%	0,009%	0,410%
Mar/21	0,951%	0,048%	0,903%	1,428%	0,012%	1,416%
Abr/21	1,493%	0,042%	1,451%	1,201%	0,013%	1,188%
Mai/21	1,116%	0,050%	1,066%	1,112%	0,014%	1,099%
Jun/21	0,300%	0,044%	0,256%	1,082%	0,015%	1,067%
Jul/21	-0,088%	0,042%	-0,131%	0,864%	0,016%	0,848%
Ago/21	-0,537%	0,042%	-0,579%	0,780%	0,016%	0,764%
2021	2,09%	0,34%	1,74%	8,29%	0,10%	8,17%

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

	PB						PGA	
Data	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	FII	Total	Renda Fixa	Total
2020	8,64%	-3,65%	2,68%	59,82%	-	8,81%	5,79%	5,79%
Jan/21	-0,36%	-2,61%	0,07%	3,96%	-	-0,28%	0,10%	0,10%
Fev/21	-0,63%	-3,31%	0,04%	3,85%	0,18%	-0,56%	-0,43%	-0,43%
Mar/21	-0,02%	5,92%	0,44%	4,04%	-3,51%	0,98%	0,29%	0,29%
Abr/21	1,04%	3,61%	0,36%	1,78%	0,94%	1,41%	0,68%	0,68%
Mai/21	0,83%	5,24%	0,48%	-2,96%	-0,67%	1,07%	0,57%	0,57%
Jun/21	0,82%	0,83%	0,21%	-1,99%	-5,18%	0,37%	-0,05%	-0,05%
Jul/21	0,09%	-3,78%	0,02%	6,08%	2,94%	0,00%	0,10%	0,10%
Ago/21	0,16%	-3,56%	0,35%	1,72%	-4,19%	-0,39%	0,19%	0,19%
2021	1,93%	1,76%	1,99%	17,32%	-9,37%	2,618%	1,27%	1,27%
<i>Bmk *</i>	8,56%	-0,20%	2,07%	19,22%	-4,19%	8,56%	1,46%	1,46%
<i>% Bmk</i>	23,3%	-877,5%	96,2%	90,9%	-229,6%	31,46%	100,4%	100,4%

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

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

Data	CDI	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
2020	2,76%	8,84%	5,93%
Jan/21	0,15%	0,57%	0,10%
Fev/21	0,13%	1,15%	-0,43%
Mar/21	0,20%	1,31%	0,29%
Abr/21	0,21%	0,63%	0,69%
Mai/21	0,27%	1,17%	0,57%
Jun/21	0,31%	0,87%	-0,04%
Jul/21	0,36%	1,32%	0,09%
Ago/21	0,43%	1,23%	0,20%
2021	2,07%	8,56%	1,46%

Fonte: B3, Funpres-pjud

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
2020	310,50%	99,74%	310,50%	99,74%	310,50%	99,74%	206,81%	97,63%
Jan/21	-189,43%	-49,43%	-336,10%	-87,70%	737,89%	192,54%	69,16%	105,85%
Fev/21	-417,03%	-48,88%	-544,12%	-63,77%	304,07%	36,64%	-323,80%	100,66%
Mar/21	483,55%	74,88%	447,35%	69,28%	700,24%	108,44%	144,11%	100,95%
Abr/21	676,67%	222,14%	694,01%	227,83%	568,92%	186,76%	328,02%	99,31%
Mai/21	394,94%	91,46%	392,95%	91,01%	404,92%	93,78%	211,85%	101,50%
Jun/21	120,18%	42,57%	83,17%	29,46%	345,44%	122,36%	-14,78%	112,23%
Jul/21	1,25%	0,34%	-36,85%	-9,98%	237,95%	64,45%	28,45%	112,77%
Ago/21	-90,70%	-31,71%	-135,93%	-47,52%	178,22%	62,31%	44,20%	94,63%
2021	125,95%	31,46%	84,11%	21,01%	383,07%	95,67%	70,89%	100,35%

Fonte: Funpres-pjud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
Data	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2020	3,84%	8,45%	8,04%	5,50%	-1,00%	2,92%	-10,24%	54,01%	47,52%
Jan/21	0,04%	-1,39%	0,11%	-1,69%	-5,08%	-3,32%	0,32%	6,11%	4,40%
Fev/21	0,04%	-2,01%	-0,60%	-2,33%	-5,21%	-4,37%	0,25%	3,93%	4,90%
Mar/21	0,04%	-1,45%	0,34%	-1,17%	7,57%	6,00%	-1,38%	3,08%	3,52%
Abr/21	0,27%	1,12%	0,87%	0,45%	2,03%	1,94%	0,51%	0,98%	0,88%
Mai/21	0,20%	0,20%	0,69%	1,38%	5,64%	6,16%	-1,56%	-3,85%	-2,62%
Jun/21	0,21%	0,22%	-0,13%	0,83%	-2,17%	0,46%	-2,19%	-0,28%	-3,48%
Jul/21	0,19%	-0,83%	0,03%	-0,76%	-1,72%	-3,94%	2,51%	5,91%	6,57%
Ago/21	0,37%	-1,11%	0,15%	-2,22%	-0,50%	-2,48%	-2,63%	2,28%	1,60%
2021	1,37%	-5,18%	1,47%	-5,44%	-0,20%	-0,20%	-4,19%	19,22%	16,40%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
2020	4,11%	4,19%	3,59%	1,21%
Jan/21	-0,53%	-0,75%	0,86%	-0,15%
Fev/21	-1,42%	-1,58%	-0,45%	-1,28%
Mar/21	0,05%	-0,03%	0,48%	-0,63%
Abr/21	1,10%	1,14%	0,87%	0,37%
Mai/21	0,24%	0,23%	0,27%	-0,25%
Jun/21	-0,16%	-0,27%	0,53%	-0,57%
Jul/21	-0,95%	-1,08%	-0,11%	-0,85%
Ago/21	-1,25%	-1,44%	-0,11%	-0,68%
2021	-2,89%	-3,72%	2,37%	-3,98%

Fonte: Funpresp-jud

Data	CDI	Benchmark PB / Reservas / FCBE	Benchmark PGA
2020	-1,68%	4,13%	1,35%
Jan/21	-0,10%	0,32%	-0,15%
Fev/21	-0,72%	0,29%	-1,28%
Mar/21	-0,72%	0,37%	-0,64%
Abr/21	-0,10%	0,32%	0,38%
Mai/21	-0,56%	0,34%	-0,26%
Jun/21	-0,22%	0,34%	-0,57%
Jul/21	-0,60%	0,36%	-0,86%
Ago/21	-0,44%	0,36%	-0,66%
2021	-3,41%	2,73%	-3,99%

Fonte: Funpresp-jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2020	-0,65%	3,77%	3,37%	0,94%	-5,28%	-1,53%	-14,12%	47,35%	41,14%
Jan/21	-0,21%	-1,64%	-0,14%	-1,93%	-5,32%	-3,56%	0,07%	5,85%	4,14%
Fev/21	-0,81%	-2,85%	-1,44%	-3,16%	-6,01%	-5,19%	-0,61%	3,04%	4,01%
Mar/21	-0,88%	-2,36%	-0,58%	-2,08%	6,57%	5,02%	-2,29%	2,13%	2,57%
Abr/21	-0,04%	0,81%	0,56%	0,14%	1,71%	1,62%	0,19%	0,66%	0,57%
Mai/21	-0,63%	-0,63%	-0,14%	0,55%	4,77%	5,28%	-2,37%	-4,64%	-3,42%
Jun/21	-0,32%	-0,31%	-0,66%	0,30%	-2,68%	-0,07%	-2,70%	-0,81%	-3,99%
Jul/21	-0,76%	-1,77%	-0,92%	-1,71%	-2,65%	-4,86%	1,54%	4,91%	5,56%
Ago/21	-0,50%	-1,97%	-0,71%	-3,06%	-1,36%	-3,32%	-3,47%	1,39%	0,73%
2021	-4,07%	-10,27%	-3,98%	-10,52%	-5,56%	-5,56%	-9,34%	12,82%	10,15%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

Data	IPCA
2020	4,52%
Jan/21	0,25%
Fev/21	0,86%
Mar/21	0,93%
Abr/21	0,31%
Mai/21	0,83%
Jun/21	0,53%
Jul/21	0,96%
Ago/21	0,87%
2021	5,67%

Fonte: IBGE

3.3. Análise de Risco

3.3.1. Riscos de Mercado

Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo

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

Fonte: Funpresp-Jud'

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

3.3.1.1. Volatilidade Anualizada⁴

Ago/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórica	4,10%	4,62%	1,27%	1,99%
"na Ponta"	4,07%	4,60%	1,28%	2,00%

Fonte: Funpresp-Jud

Ago/21	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórica	0,88%	1,99%

Fonte: Funpresp-Jud

Ago/21	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórica	0,43%	4,51%	2,64%	11,10%	16,77%	17,98%	6,61%	14,00%	13,51%

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).

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

No mês de agosto de 2021, em relação ao **Plano de Benefícios**, verificou-se aumento da Volatilidade Anualizada em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico, passando de 3,47% para 4,10%, e também na "ponta", de 3,43% para 4,07%.

A Volatilidade Anualizada das **Reservas** aumentou de 3,91% para 4,62% no conceito Histórico e de 3,86% para 4,60% "na ponta". Para o **FCBE**, houve aumento de 1,05% para 1,27% no conceito Histórico e de 1,09% para 1,28% "na ponta". Já o **PGA** apresentou aumento de 1,86% para 1,99% no conceito Histórico, e de 1,87% para 2,00% "na ponta".

Em resumo, apesar dos aumentos de volatilidade observados, 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+, IMA-B5 e IMA-B5+), com exceção do IRF-M1, também apresentaram um aumento da volatilidade histórica. Já os índices referência do mercado para outros segmentos (IFIX, IBOV, BDRX, e MSCI W BRL), com exceção do IDIV, apresentaram redução na volatilidade histórica.

3.3.1.2. Valor em Risco (V@R)⁵

Ago/21	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórico	-0,42%	-0,48%	-0,13%	-0,21%
"na Ponta"	-0,42%	-0,48%	-0,13%	-0,21%

Fonte: Funpresp-Jud

Ago/21	Benchmark PB / Reservas / FCBE	Benchmark PGA
Histórico	-0,09%	-0,21%

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
Ago/21	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	-0,04%	-0,47%	-0,27%	-1,15%	-1,74%	-1,86%	-0,68%	-1,45%	-1,40%

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.

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

No mês de agosto de 2021, quanto ao V@R, verificou-se aumento em relação ao mês anterior pelo conceito Histórico no **PB**, passando de -0,36% para -0,42%, e de -0,36% para -0,42% "na ponta".

Em relação às **Reservas**, o V@R passou de -0,40% para -0,48% no conceito Histórico e de -0,40% para -0,48% "na ponta". Já para o **FCBE**, o V@R aumento de -0,11% para -0,13% tanto no conceito Histórico quanto "na ponta". Acerca do **PGA**, o V@R histórico passou de -0,19% para -0,21% e "na ponta" de -0,19% para -0,21%.

Em resumo, apesar dos incrementos de risco observados, 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+, IMA-B5 e IMA-B5+), com exceção do IRF-M1, também apresentaram um aumento do V@R histórico; e os índices referência do mercado para outros segmentos (IBOV, BDRX, IFIX e MSCI W BRL), com exceção do IDIV, tiveram uma redução do indicador.

3.3.1.3. Índice de Sharpe (IS)⁶

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Ago/21	0,76	0,47	7,10	0,36

Fonte: Funpresp-Jud

	Benchmark PB / Reservas / FCBE	Benchmark PGA
Ago/21	11,01	0,34

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Ago/21	-2,04	-0,34	0,46	0,39	0,33	0,09	-1,09	-1,06	-1,33

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.

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

No cálculo do IS efetuado ao final de agosto 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 1,09 para 0,76, e Reservas apresentou redução de 0,74 para 0,47. O FCBE apresentou redução de 8,89 para 7,10 e o PGA reduziu de 0,78 para 0,36.

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

3.3.1.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)⁷

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Ago/21	-2,05	-2,02	-1,69	8,09

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao ISMG, também houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com lambda de 0,94. Importante lembrar que no caso do ISMG, a análise do sinal do indicador é fundamental, pois na sua fórmula de cálculo, tanto o numerador (diferença de retorno) quanto o denominador (diferença de risco) podem apresentar sinal negativo. Assim, o ISMG foi calculado ao final de julho de 2021, ressaltando que o horizonte é de 75 dias úteis para os cálculos.

Os ISMG calculados ao final de agosto de 2021 para o PB, Reservas e FCBE apresentaram resultados negativos, pois obtiveram menor retorno e maior risco comparativamente aos respectivos *benchmarks* (daí o sinal negativo), porém também apresentaram uma leve melhora neste indicador em relação ao mês anterior. O PGA apresentou melhora em relação ao mês anterior (maior retorno e risco do que o *benchmark*) e permanece no campo positivo.

Comparativamente ao mês anterior, o PB apresentou aumento de -2,27 para -2,05, assim como as Reservas, de -2,23 para -2,02; o FCBE apresentou aumento de -1,92 para -1,69; o PGA aumentou de 5,01 para 8,09.

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

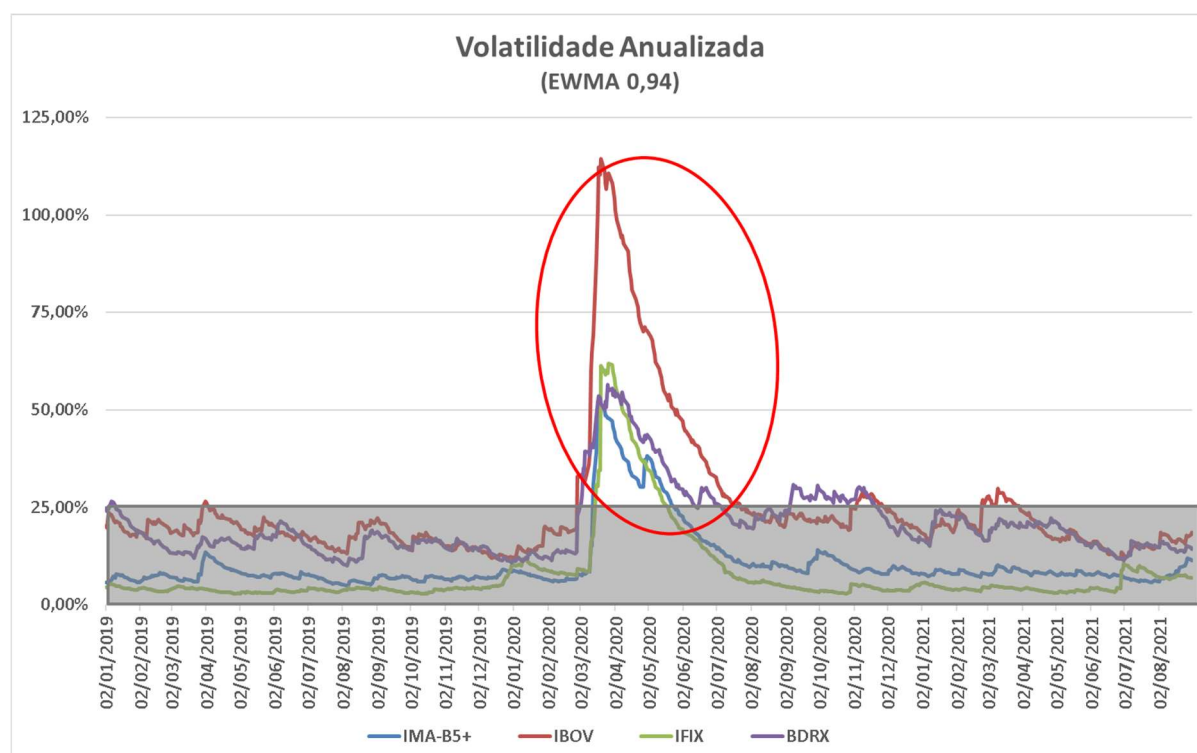
⁷ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a Volatilidade do *benchmark* no cálculo. Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis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

período mais crítico da crise (entre março e abril de 2020), mesmo com a segunda onda da pandemia em curso.

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

Interessante notar, pelo Gráfico 1 a seguir, o expressivo aumento na Volatilidade Anualizada durante o período mais intenso da crise vivida em 2020, quando os níveis de risco mais do que dobraram em relação aos meses anteriores. Esta elevação da Volatilidade por si só gera um aumento passivo nos níveis de risco das diversas carteiras de investimentos que detêm ativos relacionados aos referidos índices de mercado, o que de fato ocorreu com o Plano de Benefícios.

Gráfico 1 - Volatilidade Anualizada



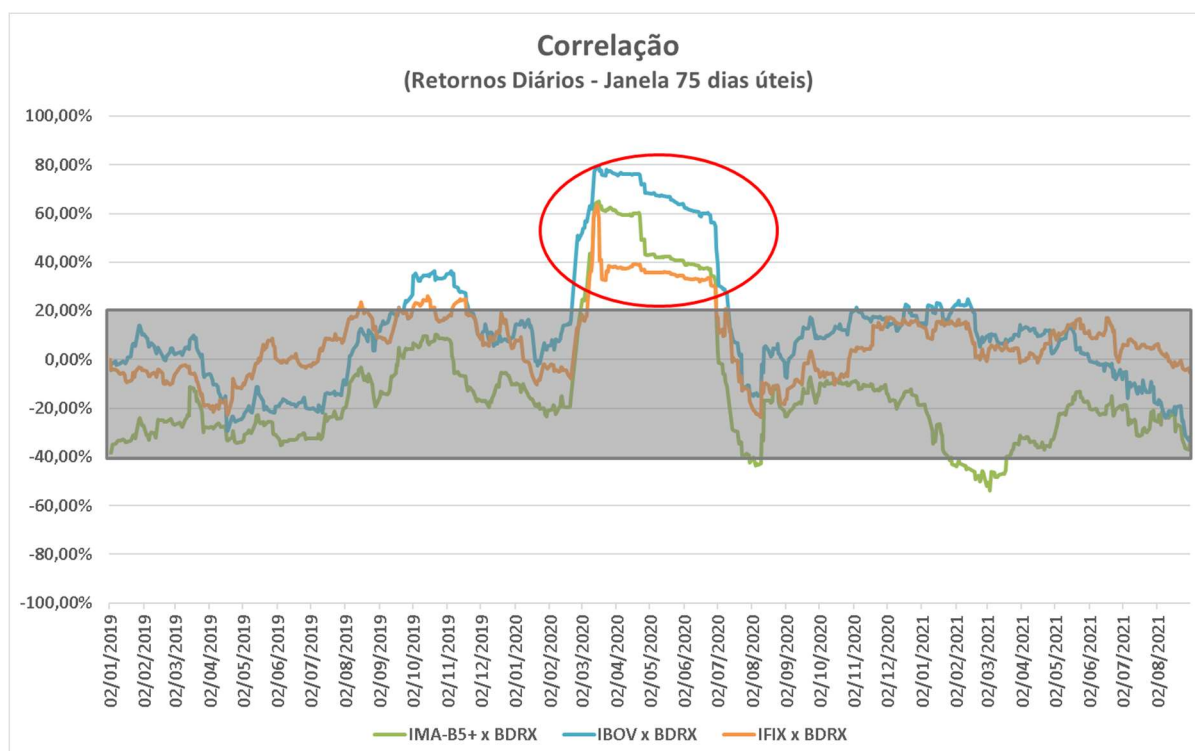
Fonte: Funpresp-Jud

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

Vale lembrar que na otimização de carteiras de investimentos com base no modelo de média-variância utilizado pela teoria de finanças baseado na Teoria de Carteiras de Markowitz (vide Anexo II da Política de Investimentos 2021-2025), quanto menor a correlação entre os ativos de um determinado portfólio, melhor a relação risco x retorno desta carteira. Este é um fator fundamental para a utilização de ativos externos na composição das carteiras de investimentos, pois além da diversificação geográfica e estratégica, também confere uma proteção natural por conta dessa menor correlação, principalmente quando não se efetua o *hedge* cambial.

Entretanto, em períodos de crise, esta elevação nas correlações entre os ativos financeiros reduz a eficiência das carteiras selecionadas, também aumentando de forma passiva o nível de risco das carteiras de investimentos.

Gráfico 2 - Correlação de índices de mercado



Fonte: Funpresp-Jud

3.3.3. Risco de Crédito

No mês de abril de 2021, foram analisados o risco de crédito dos bancos Bradesco S/A, Safra S/A e Votorantim (BV) S/A com base na divulgação dos dados de março de 2021, tendo sido corroboradas as respectivas capacidades de pagamento das mencionadas instituições. Por conseguinte, permanece o entendimento de que não há óbices em se manter os investimentos em Letras Financeiras destas instituições.

Em junho foi realizada a análise de riscos de investimentos relacionados à Taesa, onde verificou-se que os aspectos que motivaram a aquisição das debêntures permanecem sólidos e sem alterações relevantes que apontem algum tipo de deterioração da qualidade do ativo, e é oportuno mencionar que o fato da saída da CEMIG da companhia ensejará evento de liquidação antecipada não automático, mediante decisão em Assembleia Geral de Debenturistas (AGD), na qual a Fundação poderá comparecer e apresentar seu voto. Em agosto, a Fitch Ratings afirmou os IDRs (*Issuer Default Ratings - Ratings de Inadimplência do Emissor*) de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Local 'BB' e 'BBB-', respectivamente, e o *Rating Nacional* de Longo Prazo 'AAA(bra)' da Taesa. A Perspectiva é Negativa para os IDRs e Estável para o Rating Nacional de Longo Prazo.

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 agosto 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 (78,75%) 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\$ 1,5 milhão, atualmente equivalente a apenas 0,10% do seu patrimônio, sendo que, ao final de agosto de 2021, há investimentos no montante equivalente a 60,61% 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)					
Ago/21	D0	Até D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	Até D+6	Até D+10
	1,40%	59,20%	4,04%	2,56%	9,08%	2,46%	3,20%

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 ****
Ago/21	Até D+32	No vencimento
	4,52%	13,53%

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

*** MTC: Marcação pela Curva

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

Já no caso do Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE), como a estratégia de investimentos é baseada na Gestão de Ativos e Passivos (ALM - *Asset and Liability Management*) e parcela significativa dos ativos são Marcados pela Curva (MTC), deve-se observar o preconizado pelo art. 30 da Resolução CNPC 29/2018, cujos critérios abordados são: i) intenção de levar os

títulos em questão até o vencimento; ii) Capacidade Financeira, caracterizada pela liquidez da Funpresp-Jud em relação aos direitos dos participantes, das obrigações da entidade e do perfil do exigível atuarial do Plano de Benefícios (PB); e iii) prazo a decorrer e risco de crédito, que deverá ser sempre superior a 12 meses.

Cabe destacar a publicação da Resolução CNPC 37/2020, que alterou aspectos relevantes da Resolução CNPC 29/2019, porém seus termos não trazem efeito sobre os ativos em carteira (estoque).

Ainda assim, é mantido um percentual de 19,36% 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)				
Ago/21	D0	Até D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	Até D+6
	3,98%	1,84%	0,00%	0,00%	2,07%	11,46%

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 ***
Ago/21	Até D+32	No vencimento
	3,96%	76,68%

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 28,55% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 25,03% do PGA em D+0 (altíssimo nível de liquidez) e 74,97% 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).

Ago/21	Volatilidade Anualizada	V@R	Índice de Sharpe	ISMG
Histórico	8,04%	-0,83%	0,51	-0,78
"na Ponta"	7,59%	-0,79%	---	---

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 6,28% para 8,04%) e "na Ponta" (de 6,34% para 7,59%) e do V@R Histórico (de -0,65% para -0,83%) e "na Ponta" (de -0,66% para -0,79%).

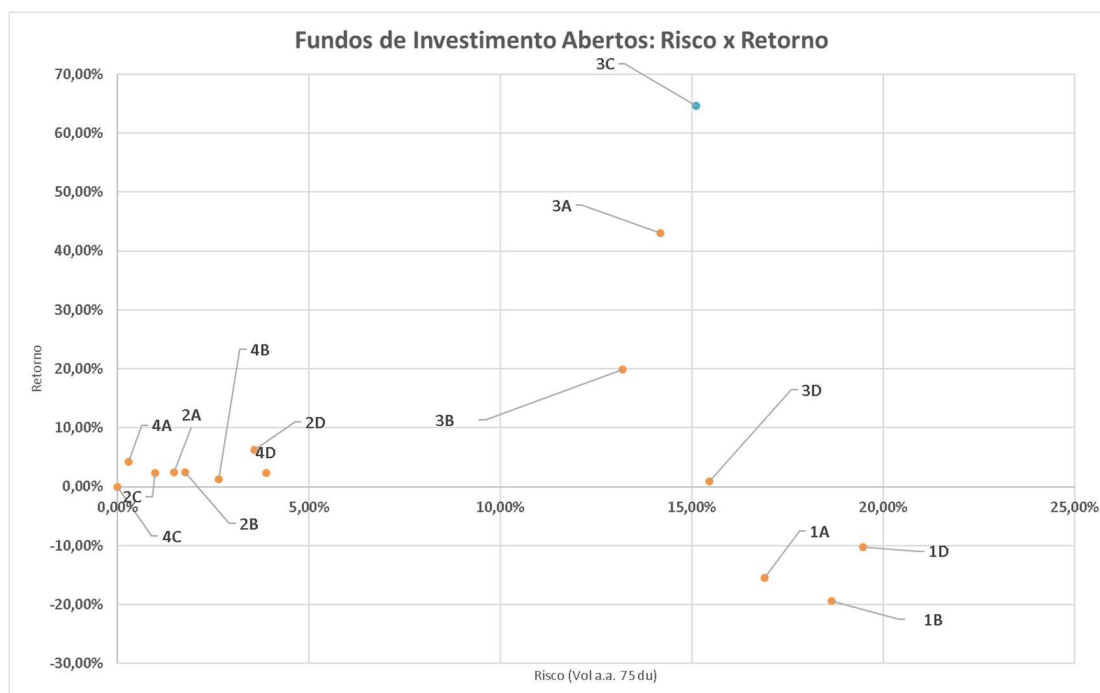
No caso do Índice de Sharpe, apresentou redução de 0,71 para 0,51, continuando no cenário positivo. Já o ISMG apresentou melhora, passando de -0,96 para -0,78 (o sinal negativo advém do menor retorno e maior risco comparativamente ao seu *benchmark*).

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 Multimercados Exterior (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)



Fonte: Funpresp-jud

3.4. Aderência à Política de Investimentos 2021-2025

3.4.1. Plano de Benefícios - PB

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	75,6%	45%	15%	94%	100%
Renda Variável	10,7%	18%	4%	45%	70%
Investimentos Estruturados	2,9%	4%	0%	14%	20%
Investimentos no Exterior	8,1%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	2,7%	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	72,5%	38%	15%	93%	100%
Renda Variável	11,8%	20%	5%	50%	70%
Investimentos Estruturados	3,4%	5%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	9,1%	9%	2%	10%	10%
Imobiliário	3,2%	18%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	10%	0%	15%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

3.4.1.2. Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários - FCBE

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	94,0%	64%	40%	100%	100%
Renda Variável	4,0%	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	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%	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	25/2017	15/05/2035	47,13%	25,52%	45,50%
24/05/2017	NTN-B	15/08/2026	250	0,8	0,8%	IPCA + 5,77%	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	28/2017	15/08/2026	49,07%	24,32%	44,52%
14/06/2017	NTN-B	15/05/2055	200	0,6	0,6%	IPCA + 5,6199%	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	33/2017	15/05/2055	47,67%	23,59%	44,25%
28/06/2017	NTN-B	15/05/2045	230	0,7	0,7%	IPCA + 5,67%	Bradesco	MTC	35/2017	15/05/2045	47,69%	23,16%	44,18%
04/08/2017	NTN-B	15/05/2045	250	0,8	0,7%	IPCA + 5,20%	Banco do Brasil	MTC	45/2017	15/05/2045	44,57%	21,92%	43,18%
08/09/2017	NTN-B	15/08/2050	275	0,9	0,8%	IPCA + 5,1490%	Tullett Prebon	MTC	49/2017	15/08/2050	43,22%	20,92%	42,34%
11/10/2017	NTN-B	15/05/2045	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,0990%	Tullett Prebon	MTC	55/2017	15/05/2045	42,00%	20,06%	41,40%
08/11/2017	NTN-B	15/08/2050	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,3590%	Renascença	MTC	61/2017	15/08/2050	42,21%	19,42%	40,52%
16/11/2017	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,9%	IPCA + 5,3665%	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	62/2017	15/05/2055	42,01%	19,25%	40,30%
19/12/2017	NTN-B	15/08/2050	600	2,0	1,3%	IPCA + 5,4740%	Renascença	MTC	71/2017	15/08/2050	41,38%	18,49%	39,18%
24/01/2018	NTN-B	15/05/2055	300	1,0	0,6%	IPCA + 5,2390%	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTC	10/2018	15/05/2055	38,97%	17,74%	38,10%
07/03/2018	NTN-B	15/05/2055	600	2,2	1,2%	IPCA + 5,0765%	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	16/2018	15/05/2055	36,95%	16,90%	36,89%
04/04/2018	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,7%	IPCA + 5,1790%	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	20/2018	15/05/2055	36,60%	16,34%	36,33%
30/05/2018	NTN-B	15/05/2055	1.000	3,3	1,6%	IPCA + 5,6440%	Renascença	MTC	29/2018	15/05/2055	36,78%	15,23%	34,66%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,1300%	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	39,28%	14,24%	31,93%
05/09/2018	NTN-B	15/05/2055	900	2,9	1,2%	IPCA + 5,9090%	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	42/2018	15/05/2055	33,09%	13,29%	31,05%
17/10/2018	NTN-B	15/05/2055	700	2,5	1,0%	IPCA + 5,2790%	Renascença	MTC	45/2018	15/05/2055	29,77%	12,51%	29,60%
14/11/2018	NTN-B	15/05/2055	550	2,0	0,7%	IPCA + 5,2490%	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	49/2018	15/05/2055	28,68%	11,99%	29,06%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2055	2.750	10,0	3,3%	IPCA + 5,0889%	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	56/2018	15/05/2055	27,96%	11,47%	28,72%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,8700%	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	28,53%	10,10%	26,71%
27/03/2019	NTN-B	15/05/2055	650	2,6	0,7%	IPCA + 4,537892%	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	11/2019	15/05/2055	23,53%	9,54%	25,32%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,8500%	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	27,26%	9,54%	25,32%
01/04/2019	NTN-B	15/05/2045	550	2,2	0,6%	IPCA + 4,5190%	Renascença	MTC	13/2019	15/05/2045	23,17%	9,46%	25,13%
10/04/2019	NTN-B	15/05/2055	800	3,3	0,8%	IPCA + 4,5690%	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	14/2019	15/05/2055	23,01%	9,27%	24,75%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	23,61%	8,36%	23,46%
25/10/2019	NTN-B	15/09/2044	8.500	8,5	1,4%	IPCA + 4,5000%	TAESA	MTC	57/2019	15/09/2044	21,19%	5,77%	20,91%
10/12/2019	LF Safra	10/12/2029	20	5,0	0,7%	IPCA + 3,5000%	Safra	MTC	75/2019	10/12/2029	17,48%	5,14%	19,21%
10/12/2019	NTN-B	15/05/2045	2.400	11,1	1,6%	IPCA + 3,4790%	BGC Partners	MTC	76/2019	15/05/2045	15,47%	5,14%	19,21%
04/03/2020	NTN-B	15/05/2055	500	2,5	0,3%	IPCA + 3,5277%	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	25/2020	15/05/2055	13,07%	4,14%	16,67%
06/03/2020	LF Safra	06/03/2030	20	5,0	0,6%	IPCA + 3,6400%	Safra	MTC	26/2020	06/03/2030	14,99%	4,10%	16,62%
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	13,58%	3,69%	16,23%
22/05/2020	LF BV	22/05/2030	28	7,0	0,8%	IPCA + 6,4000%	Votorantim	MTC	58/2020	22/05/2030	18,46%	3,36%	16,28%
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	17,57%	3,11%	15,73%
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	15,34%	2,76%	14,29%
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	15,07%	2,71%	14,10%
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	-0,26%	2,13%	9,12%
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	5,05%	1,54%	6,07%
11/08/2021	NTN-B	15/05/2055	2.700	11,0	0,7%	IPCA + 4,7380%	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTC		15/05/2055	0,73%	0,43%	1,23%

* Data da liquidação financeira

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

*** Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 31/ago/2021

PLANO DE BENEFÍCIOS - RESERVAS

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
				R\$ mm	% PB						Título	CDI	Bmk PB
25/10/2019	TAEF17	15/09/2044	10.000	10,0	1,6%	IPCA + 4,5000%	TAESA	MTM	57/2019	15/09/2044	9,31%	5,77%	20,91%
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	10,64%	2,92%	14,94%
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	14,13%	2,74%	14,19%
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	6,41%	2,21%	9,97%
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	3,56%	2,21%	9,97%
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	3,38%	1,78%	6,82%
27/05/2021	LF Safra	27/05/2031	20	5,0	0,4%	IPCA + 5,6800%	Safra	MTM	0029752/2021	27/05/2031	3,54%	1,12%	3,52%
26/08/2021	LF Safra	26/08/2031	100	25,0	1,8%	IPCA + 6,0600%	Safra	MTM	0037665/2021	26/08/2031	3,42%	0,43%	1,23%

* Data da liquidação financeira

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

*** Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 31/ago/2021

Fonte: Funpresp-Jud

Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	VOLUME R\$ mm	% PB	Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Reentabilidade Título	CDI	Bmk PB
12/08/2015	LTN	01/07/2017	5.000	3,9	24,5%	13,925%	1.934,17	Banco do Brasil	MTM	28/2015	28/09/2015	16,0800%	3.777,22	Banco do Brasil	35/2015	-1,61%	1,69%	1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	11,8%	15,03%	1.158,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,1100%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09%	3,36%	5,30%
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	7,9%	IPCA + 7,03%	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%	2,03%	1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2019	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89%	1,16%	0,96%
14/10/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,22%	1.888,72	Banco do Brasil	MTM	38/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,52%	11,65%	11,67%
15/10/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,18%	1.883,79	Banco do Brasil	MTM	39/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,39%	11,59%	11,62%
26/04/2016	NTN-B	15/08/2016	2.000	5,7	13,9%	IPCA + 9,15%	2.757,38	Banco do Brasil	MTM	19/2016	15/08/2016	---	---	---	---	5,00%	4,18%	3,32%
30/09/2016	BND535	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	-	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,24%
03/08/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	2,9	5,8%	IPCA + 6,2158%	1.153,68	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	35/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	10,46%	9,21%	5,34%
13/10/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	3,0	5,1%	IPCA + 5,952%	1.127,37	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30%	6,44%	3,88%
23/10/2016	NTN-F	01/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77%	5,88%	3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,614%	3.023,03	Tesouro Nacional (via B8)	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	20/2017	4,46%	2,05%	1,31%
04/07/2016	NTN-B	15/05/2017	3.000	8,7	18,5%	IPCA + 6,65%	3.438,54	Banco do Brasil	MTM	30/2016	15/05/2017	---	---	---	---	8,90%	11,77%	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	MTM	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	MTM	47/2015	27/04/2018	---	---	---	---	34,17%	29,49%	23,32%
22/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	8,98%	224,18	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25%	7,08%	9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7700%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50%	7,02%	9,50%
08/12/2017	LTN	01/07/2021	10.000	7,2	4,8%	9,62%	233,27	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	67/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,40	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	MTM	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	MTM	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	MTM	13/2016	11/04/2019	---	---	---	---	38,16%	32,31%	28,24%
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	31,19%	14,79%	17,77%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	23,74%	12,73%	16,28%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullett Prebon	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	45,05%	12,70%	16,26%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4	4,0%	IPCA + 4,9350%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	26/07/2019	IPCA + 3,0900%	---	Athena	---	28,69%	11,42%	14,91%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	47,15%	11,30%	14,77%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7590%	2.173,86	Renascença	MTM	28/2018	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	18,10%	7,56%	10,22%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2023	3.100	10,0	4,9%	IPCA + 4,9490%	2.498,04	Renascença	MTM	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%	2.711,18	Renascença	MTM	46/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,75%	4,81%	5,78%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itaú Unibanco	MTM	47/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	13,66%	4,76%	5,71%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	26/07/2019	IPCA + 2,5662%	---	Athena	---	12,53%	3,89%	5,14%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	07/04/2020	4,1610%	1.958,39	XP Investimentos	39/2020	32,64%	13,72%	19,26%
01/02/2018	LTN	01/01/2022	12.000	8,5	5,0%	9,18%	304,12	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	12/2018	07/04/2020	4,1610%	2.043,54	XP Investimentos	39/2020	31,24%	13,77%	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	MTM	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

	Ago/21	2021	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Athena	-1,92%	-0,67%	4,01%	11,47%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	8,89%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	24,14%	

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 PB⁸

	Ago/21	2021	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
BNP Mafdet	-0,15%	0,66%	3,93%	13,84%	02/mai/2019
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	8,89%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	24,14%	

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

* A partir de 2/mai/2019

	Ago/21	2021 *	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
MAG Balder	-0,26%	0,69%	ND	0,69%	02/mar/2021
Santander Maat	0,18%	2,66%	ND	2,66%	02/mar/2021
CDI	0,43%	1,77%	ND	1,77%	
Benchmark PB	1,23%	6,59%	ND	6,59%	

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

* A partir de 2/mar/2021

	Ago/21	2021 *	12 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
Caixa Magni	0,01%	0,23%	ND	0,23%	02/jun/2021
CDI	0,43%	1,07%	ND	1,07%	
Benchmark PB	1,23%	3,35%	ND	3,35%	

Fonte: Funpresp-Jud, Caixa, B3

* A partir de 2/jun/2021

⁸ As composições das carteiras se encontram no Anexo III e IV.

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

Subgrupo 1A: Dividendos

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
ARX Income FIA	-2,68%	0,65%	12,40%	21,77%	70,10%	23/jul/2019
IDIV	-0,50%	-0,20%	19,40%	15,05%	72,87%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, ARX, B3

Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Ações Retorno Total	-2,87%	4,86%	19,41%	20,87%	69,34%	25/nov/2020
IBOV	-2,48%	-0,20%	19,54%	17,45%	54,91%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Bogari Value	-5,03%	11,07%	22,85%	41,70%	135,22%	25/nov/2020
Claritas Valor Feeder	-5,40%	5,16%	14,94%	29,99%	82,37%	25/nov/2020
Constância Fundamento FIA	-3,21%	3,70%	17,43%	16,85%	77,24%	25/nov/2020
IBOV	-2,48%	-0,20%	19,54%	17,45%	54,91%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

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

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

Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Multi Empresa LP	0,19%	1,69%	2,88%	8,57%	16,13%	28/out/2020
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Daycoval Multiestrategia	-0,35%	0,66%	0,52%	6,11%	15,87%	4/nov/2020
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, Daycoval, B3

Subgrupo 2C: Multimercados Juros Moeda

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Vinci Multiestrategia	0,26%	0,72%	1,05%	6,33%	15,37%	24/set/2020
Vinci Valorem	0,18%	1,94%	4,00%	13,25%	28,15%	23/jul/2019
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, Vinci Partners, B3

Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Absolute Vertex II	1,01%	4,90%	6,60%	13,80%	24,63%	25/nov/2020
Gávea Macro	1,12%	5,45%	7,28%	17,56%	19,63%	25/nov/2020
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, Itajubá, Gávea, B3

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

Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Western Asset BDR Nível I	2,59%	16,76%	15,64%	105,62%	116,98%	25/fev/19
BDR Nível I	2,28%	19,22%	18,86%	99,63%	105,57%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Global Select	0,91%	17,59%	25,24%	93,93%	96,05%	18/mai/2017
BB Schroder	1,70%	18,59%	22,57%	98,45%	101,60%	18/mai/2017
LM Martin Currie GLTU	-0,44%	13,07%	18,72%	ND	ND	14/jun/2021
MSCI World (BRL)	1,60%	16,40%	20,72%	83,40%	83,73%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, B3

Subgrupo 3C: S&P 500

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BNP Access USA	3,85%	21,16%	23,78%	130,37%	130,51%	7/mar/2021
S&P 500 (BRL)	2,15%	20,02%	21,93%	92,95%	98,34%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

Subgrupo 3D: Multimercados Exterior

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Dolar Macro Global Opp.	0,45%	4,23%	4,47%	44,29%	52,03%	14/jun/2021
S&P US T. Bill 0-3 Month	-0,73%	-0,29%	-5,57%	26,35%	31,75%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,42%	1,92%	2,40%	6,08%	12,49%	23/mar/2016
Santander Soberano DI	0,42%	1,99%	2,36%	6,08%	12,50%	19/jul/2019
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,10%	1,30%	4,51%	13,87%	30,03%	22/jan/2020
Santander IMA-B5	0,13%	1,33%	4,54%	13,99%	30,17%	22/jan/2020
IMA-B5	0,15%	1,47%	4,77%	14,45%	30,97%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

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

Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Icatu Vanguarda Inflação CP	-0,17%	2,33%	6,09%	13,89%	30,04%	28/ago/2020
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PB	1,23%	8,56%	14,21%	21,89%	31,34%	

Fonte: Funpresp-Jud, Icatu, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,42%	1,92%	2,40%	6,08%	12,49%	30/mar/16
Santander Soberano DI	0,42%	1,99%	2,36%	6,08%	12,50%	16/jul/19
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	6,68%	13,38%	
Benchmark PGA	0,20%	1,46%	3,74%	10,66%	21,12%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Ago/21	2021	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,10%	1,30%	4,51%	13,87%	30,03%	2/jan/2015
Santander IMA-B5	0,13%	1,33%	4,54%	13,99%	30,17%	18/jul/2019
IMA-B5	0,15%	1,47%	4,77%	14,45%	30,97%	
Benchmark PGA	0,20%	1,46%	3,74%	10,66%	21,12%	

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	128,04	136,33	1.357.198,18	87.899,82	1.445.098,00	0,00	1.445.098,00	100,00	0,93
Total BOVESPA		10.600	0	10.600			1.357.198,18	87.899,82	1.445.098,00	0,00	1.445.098,00	100,00	0,93
Total		10.600	0	10.600			1.357.198,18	87.899,82	1.445.098,00	0,00	1.445.098,00	100,00	0,93

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	
IBOVJ124	IBOVE	IBO 124000	Call	BRADCTVM	SP	124.000,00	13/10/2021	(40)	2.063,87	1.573,00	(82.554,68)	19.634,66	(62.920,00)	0,00	0,00	(1.200,76)	(0,04)
IBOVV113	IBOVE	IBO 113000	PUT	BRADCTVM	SP	113.000,00	13/10/2021	40	2.559,14	1.704,00	102.365,59	(34.205,59)	68.160,00	0,00	0,00	1.300,76	0,04
Total BOVESPA								0		19.810,93	(14.570,93)	5.240,00	0,00	0,00	100,00	0,00	
Total								0		19.810,93	(14.570,93)	5.240,00	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 DI1	N22	BRADCTVM	5	0,00	(58,95)	0,00	93.823,77	469.118,85	(4,58)	0,30	
FUT DI1	J22	BRADCTVM	8	0,00	5,36	0,00	95.853,44	766.827,52	(7,49)	0,50	
FUT DI1	F31	BRADCTVM	4	0,00	(3.768,52)	0,00	39.723,81	158.895,24	(1,55)	0,10	
FUT DI1	F29	BRADCTVM	34	0,00	(25.383,72)	0,00	49.101,70	1.669.457,80	(16,30)	1,08	
FUT DI1	N23	BRADCTVM	(121)	0,00	17.728,92	0,00	85.601,67	(10.357.802,07)	101,12	(6,70)	
FUT DI1	N24	BRADCTVM	7	0,00	(2.724,68)	0,00	77.674,94	543.724,58	(5,31)	0,35	
FUT DI1	V21	BRADCTVM	19	0,00	(2,28)	0,00	99.538,94	1.891.239,86	(18,46)	1,22	
FUT DI1	F27	BRADCTVM	40	0,00	(26.654,80)	0,00	60.341,91	2.413.676,40	(23,46)	1,56	
FUT DI1	V22	BRADCTVM	6	0,00	(158,04)	0,00	91.723,21	550.339,26	(5,37)	0,36	
FUT DI1	F22	BRADCTVM	17	0,00	99,28	0,00	97.823,95	1.663.007,15	(16,23)	1,08	
FUT DI1	F23	BRADCTVM	(171)	0,00	14.187,87	0,00	89.715,42	(15.341.336,82)	149,77	(9,93)	
FUT DI1	F24	BRADCTVM	(49)	0,00	13.902,28	0,00	81.538,22	(3.995.372,78)	39,00	(2,59)	
FUT DI1	F25	BRADCTVM	45	0,00	(22.796,55)	0,00	73.787,69	3.320.446,05	(32,41)	2,15	
FUT IND	V21	BRADCTVM	57	0,00	(72.333,00)	0,00	119.011,00	6.783.627,00	(66,22)	4,39	
FUT T10	Z21	BRADCTVM	(6)	0,00	2.410,14	0,00	686,39	(4.118.335,98)	40,20	(2,66)	
FUT WDO	V21	BRADCTVM	0	(521,07)	(2.230,41)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
FUT WSP	U21	BRADCTVM	57	0,00	(1.289,34)	0,00	23.431,09	3.338.930,86	(32,60)	2,16	
Total BM&F				(521,07)	(109.066,44)	0,00		(10.243.557,08)	100,01	(6,63)	
Total				(521,07)	(109.066,44)	0,00		(10.243.557,08)	100,01	(6,63)	

RENTA FIXA																		
Código	Aplicação	Emissante	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																		
B328215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,220709	0,637253		0,0223 SEL	08/03/2019	01/09/2025	500,000000	10.885,40642100	5.035.098,94	0,00	5.442.703,21	0,00	5.442.703,21	3,55	3,52
B328228	02/05/2019	STNC	287444-LFT	0,037006	0,621914		0,0104 SEL	08/07/2016	01/09/2022	122,000000	10.977,46466100	1.229.869,49	0,00	1.339.250,68	0,00	1.339.250,68	0,87	0,87
B390895	27/02/2020	STNC	298119-LFT	0,098332	0,697068		0,0175 SEL	13/01/2017	01/03/2023	930,000000	10.965,45085700	9.795.972,26	0,00	10.197.869,29	0,00	10.197.869,29	6,66	6,60
B400949	22/05/2020	STNC	280129-LFT	0,043876	0,642919		0,0232 SEL	08/01/2016	01/03/2022	29,000000	10.979,15581800	308.022,07	0,00	318.395,51	0,00	318.395,51	0,21	0,21
B508072	28/05/2021	STNC	307682-LFT	0,170144	0,703277		0,1623 SEL	14/07/2017	01/09/2023	1.000,000000	10.944,81654600	10.822.633,64	0,00	10.944.816,54	0,00	10.944.816,54	7,14	7,08
Total LFT										2.581,000000		27.191.596,40	0,00	28.243.035,23	0,00	28.243.035,23	18,43	18,28
Negociação																		
LTN																		
B434631A	04/09/2020	STNC	376645-LTN	9,367100	(10,22241)	5,2540 PRE		06/01/2020	01/01/2024	2.900,000000	812,32031013	2.448.923,88	0,00	2.355.728,89	0,00	2.355.728,89	1,54	1,52
B458876A	04/12/2020	STNC	376645-LTN	9,367100	(10,22241)	6,0340 PRE		06/01/2020	01/01/2024	4.100,000000	812,32031013	3.427.952,55	0,00	3.330.513,27	0,00	3.330.513,27	2,17	2,15
B479134A	19/02/2021	STNC	412738-LTN	8,583300	(2,371294)	5,3490 PRE		08/01/2021	01/01/2023	3.700,000000	896,01638517	3.357.331,30	0,00	3.315.260,62	0,00	3.315.260,62	2,16	2,14
B511171A	10/06/2021	STNC	412738-LTN	8,583300	(2,371294)	7,0290 PRE		08/01/2021	01/01/2023	200,000000	896,01638517	179.847,62	0,00	179.203,27	0,00	179.203,27	0,12	0,12
B511173A	10/06/2021	STNC	412738-LTN	8,583300	(2,371294)	7,0365 PRE		08/01/2021	01/01/2023	200,000000	896,01638517	179.827,91	0,00	179.203,27	0,00	179.203,27	0,12	0,12
B511508A	11/06/2021	STNC	412738-LTN	8,583300	(2,371294)	7,0500 PRE		08/01/2021	01/01/2023	15.000,000000	896,01638517	13.488.080,21	0,00	13.440.245,77	0,00	13.440.245,77	8,77	8,70
B524691A	23/07/2021	STNC	353994-LTN	9,035000	(5,034545)	7,7835 PRE		12/04/2019	01/07/2023	13.200,000000	853,93983743	11.419.980,28	0,00	11.272.005,85	0,00	11.272.005,85	7,36	7,29
Total LTN										39.300,000000		34.501.943,75	0,00	34.072.160,94	0,00	34.072.160,94	22,24	22,04
Negociação																		
NTN-B																		
B391240	28/02/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		1,4970 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	517,000000	3.745,60284700	1.894.808,28	0,00	1.936.476,67	0,00	1.936.476,67	1,26	1,25
B408071	14/05/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		2,0190 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	440,000000	3.745,60284700	1.598.813,85	0,00	1.648.065,25	0,00	1.648.065,25	1,08	1,07
B410233	25/05/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		1,4376 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.300,000000	3.745,60284700	4.777.026,77	0,00	4.869.283,70	0,00	4.869.283,70	3,18	3,15
B410576	26/05/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		1,2843 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	120,000000	3.745,60284700	442.291,02	0,00	449.472,34	0,00	449.472,34	0,29	0,29
B416059	19/06/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		0,8536 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	160,000000	3.745,60284700	594.143,65	0,00	599.296,45	0,00	599.296,45	0,39	0,39
B456385	25/11/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		0,1442 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	866,000000	3.745,60284700	3.263.589,92	0,00	3.243.692,06	0,00	3.243.692,06	2,12	2,10
B456386	25/11/2020	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		1,1495 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	530,000000	3.829,10242900	2.001.124,92	0,00	2.029.424,28	0,00	2.029.424,28	1,32	1,31
B456390	25/11/2020	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4,783023)		2,1013 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	245,000000	3.812,30403900	954.172,04	0,00	934.014,48	0,00	934.014,48	0,61	0,60
B456392	25/11/2020	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		0,1506 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	225,000000	3.745,60284700	847.840,84	0,00	842.760,64	0,00	842.760,64	0,55	0,55
B456394	25/11/2020	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		1,1600 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	285,000000	3.829,10242900	1.075.817,03	0,00	1.091.294,19	0,00	1.091.294,19	0,71	0,71
B456395	25/11/2020	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4,783023)		2,1218 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	189,000000	3.812,30403900	735.579,55	0,00	720.525,46	0,00	720.525,46	0,47	0,47
B456753	25/11/2020	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4,783023)		2,0953 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	50,000000	3.812,30403900	194.865,46	0,00	190.615,20	0,00	190.615,20	0,12	0,12
B462316	16/12/2020	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		0,7409 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	334,000000	3.829,10242900	1.281.924,72	0,00	1.278.920,21	0,00	1.278.920,21	0,83	0,83
B462317	16/12/2020	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		0,7509 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	368,000000	3.829,10242900	1.421.102,24	0,00	1.409.109,69	0,00	1.409.109,69	0,92	0,91
B462318	16/12/2020	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		0,7509 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	334,000000	3.829,10242900	1.281.636,23	0,00	1.278.920,21	0,00	1.278.920,21	0,83	0,83
B467551	07/01/2021	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4,783023)		1,6674 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	106,000000	3.812,30403900	428.119,67	0,00	404.104,22	0,00	404.104,22	0,26	0,26
B467562	07/01/2021	STNC	123441-NTN	4,818305	(25,26592)		3,8759 IPCA	15/08/2020	01/09/2050	301,000000	4.290,16302100	1.436.260,67	0,00	1.291.339,34	0,00	1.291.339,34	0,84	0,84
B467553	07/01/2021	STNC	123441-NTN	4,809896	(23,14024)		3,8866 IPCA	15/08/2020	15/05/2045	198,000000	4.286,65218900	806.954,11	0,00	848.757,13	0,00	848.757,13	0,55	0,55
B467564	07/01/2021	STNC	265794-NTN	4,836903	(23,10733)		3,8853 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70,000000	4.377,32367000	336.986,40	0,00	306.412,65	0,00	306.412,65	0,20	0,20
B467565	07/01/2021	STNC	179415-NTN	4,592107	(15,81500)		2,9490 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	69,000000	3.966,54689500	300.974,75	0,00	275.761,73	0,00	275.761,73	0,18	0,18
B467568	07/01/2021	STNC	2480021-NTN	4,800029	(10,86358)		2,3600 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	188,000000	3.880,15650000	780.331,75	0,00	729.469,42	0,00	729.469,42	0,48	0,48

Negociação
NTN-B

B467569	07/01/2021	STNC	318248-NTN	4.527410	(14.09509)	2.6852 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	80,000000	3.940,05868900	341.955,95	0,00	315.204,69	0,00	315.204,69	0,21	0,20
B467571	07/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.629604	(18,23779)	3,2793 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	110,000000	4.177,79572700	495.592,22	0,00	459.557,52	0,00	459.557,52	0,30	0,30
B468349	11/01/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	3,0195 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	76,000000	3.996,54689500	330.254,60	0,00	303.737,56	0,00	303.737,56	0,20	0,20
B468350	11/01/2021	STNC	265794-NTN	4.836903	(23,10734)	3,9061 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	70,000000	4.377,32367000	336.332,37	0,00	306.412,65	0,00	306.412,65	0,20	0,20
B468351	11/01/2021	STNC	123440-NTN	4.806906	(23,14054)	3,9275 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	221,000000	4.286,65218900	1.008.116,94	0,00	947.350,13	0,00	947.350,13	0,62	0,61
B468352	11/01/2021	STNC	179417-NTN	4.818305	(25,26502)	3,9367 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	348,000000	4.290,16392100	1.647.547,41	0,00	1.492.977,04	0,00	1.492.977,04	0,97	0,97
B468353	11/01/2021	STNC	280491-NTN	4.400020	(10,86308)	2,4328 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	124,000000	3.880,15650000	513.677,96	0,00	481.139,40	0,00	481.139,40	0,31	0,31
B468358	11/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.629604	(18,23779)	3,3707 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	162,000000	4.177,79572700	724.322,35	0,00	676.802,90	0,00	676.802,90	0,44	0,44
B470312	18/01/2021	STNC	34610-NTNB	4.141424	(4,783023)	1,8187 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	487,000000	3.812,30403900	1.950.833,54	0,00	1.856.592,06	0,00	1.856.592,06	1,21	1,20
B470676	19/01/2021	STNC	34610-NTNB	4.141424	(4,783023)	1,8784 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	502,000000	3.812,30403900	2.013.869,79	0,00	1.913.776,62	0,00	1.913.776,62	1,25	1,24
B470682	19/01/2021	STNC	280491-NTN	4.400020	(10,86308)	2,6186 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	334,000000	3.880,15650000	1.376.290,65	0,00	1.295.972,27	0,00	1.295.972,27	0,85	0,84
B471944	21/01/2021	STNC	123440-NTN	4.806906	(23,14054)	4,0692 IPCA	15/08/2004	15/05/2045	127,000000	4.286,65218900	570.464,12	0,00	544.404,82	0,00	544.404,82	0,36	0,35
B471959	21/01/2021	STNC	265794-NTN	4.836903	(23,10734)	4,0893 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	13,000000	4.377,32367000	60.830,61	0,00	56.905,20	0,00	56.905,20	0,04	0,04
B471960	21/01/2021	STNC	89007-NTNB	4.629604	(18,23779)	3,5191 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	34,000000	4.177,79572700	150.398,60	0,00	142.045,05	0,00	142.045,05	0,09	0,09
B471961	21/01/2021	STNC	318248-NTN	4.527410	(14,09509)	3,0384 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	161,000000	3.940,05868900	677.305,41	0,00	634.349,44	0,00	634.349,44	0,41	0,41
B474347	29/01/2021	STNC	265794-NTN	4.836903	(23,10734)	4,0781 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	32,000000	4.377,32367000	150.266,19	0,00	140.074,35	0,00	140.074,35	0,09	0,09
B479078	18/02/2021	STNC	34610-NTNB	4.141424	(4,783023)	1,9325 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	313,000000	3.812,30403900	1.226.899,13	0,00	1.193.251,16	0,00	1.193.251,16	0,78	0,77
B479079	18/02/2021	STNC	34610-NTNB	4.141424	(4,783023)	1,9225 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	207,000000	3.812,30403900	811.655,69	0,00	789.146,93	0,00	789.146,93	0,52	0,51
B479086	18/02/2021	STNC	318248-NTN	4.527410	(14,09509)	3,0508 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	61,000000	3.940,05868900	251.390,57	0,00	240.343,58	0,00	240.343,58	0,16	0,16
B479087	18/02/2021	STNC	265794-NTN	4.836903	(23,10734)	4,0202 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	17,000000	4.377,32367000	80.898,76	0,00	74.414,50	0,00	74.414,50	0,05	0,05
B479635	19/02/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	0,9921 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	642,000000	3.829,10242900	2.494.468,47	0,00	2.458.283,75	0,00	2.458.283,75	1,60	1,59
B479636	19/02/2021	STNC	89007-NTNB	4.629604	(18,23779)	3,5020 IPCA	07/03/2006	15/05/2035	15,000000	4.177,79572700	66.836,60	0,00	62.666,93	0,00	62.666,93	0,04	0,04
B485916	11/03/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	1,6170 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	118,000000	3.829,10242900	456.036,47	0,00	451.834,08	0,00	451.834,08	0,29	0,29
B485917	11/03/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	1,6070 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.829,10242900	363.356,08	0,00	359.935,62	0,00	359.935,62	0,23	0,23
B485922	11/03/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	1,6270 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.829,10242900	363.210,49	0,00	359.935,62	0,00	359.935,62	0,23	0,23
B485923	11/03/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	1,5970 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.829,10242900	363.428,88	0,00	359.935,62	0,00	359.935,62	0,23	0,23
B485924	11/03/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	1,6070 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	279,000000	3.829,10242900	1.078.471,78	0,00	1.068.319,57	0,00	1.068.319,57	0,70	0,69
B486288	12/03/2021	STNC	250677-NTN	3.519348	(0,781365)	1,5090 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	94,000000	3.829,10242900	364.265,47	0,00	359.935,62	0,00	359.935,62	0,23	0,23
B486289	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4.818305	(25,26502)	4,2418 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	15,000000	4.290,16392100	67.608,63	0,00	64.352,45	0,00	64.352,45	0,04	0,04
B486290	12/03/2021	STNC	179417-NTN	4.818305	(25,26502)	4,2418 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	5,000000	4.290,16392100	22.536,21	0,00	21.450,81	0,00	21.450,81	0,01	0,01
B487149	16/03/2021	STNC	265794-NTN	4.836903	(23,10734)	4,2896 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	25,000000	4.377,32367000	115.121,24	0,00	109.433,09	0,00	109.433,09	0,07	0,07
B488733	22/03/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	3,7590 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	71,000000	3.996,54689500	292.074,98	0,00	283.754,82	0,00	283.754,82	0,19	0,18
B489847	25/03/2021	STNC	265794-NTN	4.836903	(23,10734)	4,5379 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	20,000000	4.377,32367000	88.873,98	0,00	87.546,47	0,00	87.546,47	0,06	0,06
B491711	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4.818305	(25,26502)	4,4452 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	35,000000	4.290,16392100	154.243,69	0,00	150.155,73	0,00	150.155,73	0,10	0,10
B491714	01/04/2021	STNC	179417-NTN	4.818305	(25,26502)	4,4152 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	67,000000	4.290,16392100	296.599,40	0,00	287.440,98	0,00	287.440,98	0,19	0,19
B495617	16/04/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	4,0990 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	31,000000	3.996,54689500	125.743,74	0,00	123.892,95	0,00	123.892,95	0,08	0,08
B495619	16/04/2021	STNC	34610-NTNB	4.141424	(4,783023)	3,1777 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	127,000000	3.812,30403900	489.649,57	0,00	484.162,61	0,00	484.162,61	0,32	0,31
B495621	16/04/2021	STNC	280491-NTN	4.400020	(10,86308)	3,6582 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	54,000000	3.880,15650000	212.612,16	0,00	209.528,45	0,00	209.528,45	0,14	0,14
B495640	16/04/2021	STNC	318248-NTN	4.527410	(14,09509)	3,9884 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	39,000000	3.940,05868900	155.517,93	0,00	153.662,28	0,00	153.662,28	0,10	0,10
B496942	22/04/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	4,1190 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	33,000000	3.996,54689500	133.805,45	0,00	131.886,04	0,00	131.886,04	0,09	0,09
B497748	26/04/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	3,9590 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	331,000000	3.996,54689500	1.358.316,42	0,00	1.322.857,02	0,00	1.322.857,02	0,86	0,86

Negociação
NTN-B

B498404	30/04/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	3,8690 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	13,000000	3.996,54689500	53.735,90	0,00	51.955,10	0,00	51.955,10	0,03	0,03
B498406	30/04/2021	STNC	179416-NTN	4.775508	(22,00928)	4,1695 IPCA	10/02/2010	15/08/2040	11,000000	4.173,51286200	48.379,42	0,00	45.908,64	0,00	45.908,64	0,03	0,03
B504030	17/05/2021	STNC	280491-NTN	4.400020	(10,86308)	3,4490 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	164,000000	3.880,15650000	655.486,94	0,00	636.345,66	0,00	636.345,66	0,42	0,41
B504031	17/05/2021	STNC	179415-NTN	4.592107	(15,81500)	4,0490 IPCA	10/02/2010	15/08/2030	26,000000	3.996,54689500	106.479,99	0,00	103.910,21	0,00	103.910,21	0,07	0,07
B504032	17/05/2021	STNC	179416-NTN	4.775508	(22,00928)	4,2995 IPCA	10/02/2010	15/08/2040	13,000000	4.173,51286200	56.499,60	0,00	54.255,66	0,00	54.255,66	0,04	0,04
B504033	17/05/2021	STNC	34610-NTNB	4.141424	(4,783023)	2,7990 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	338,000000	3.812,30403900	1.324.653,24	0,00	1.288.558,76	0,00	1.288.558,76	0,84	0,83
B504477	18/05/2021	STNC	216470-NTN	2.527829	1,024026	1,3100 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	334,000000	3.745,60284700	1.262.509,84	0,00	1.251.031,35	0,00	1.251.031,35	0,82	0,81
B504478	18/05/2021	STNC	280491-NTN	4.400020	(10,86308)	3,3705 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	190,000000	3.880,15650000	762.462,04	0,00	737.229,73	0,00	737.229,73	0,48	0,48
B504479	18/05/2021	STNC	280491-NTN	4.400020	(10,86308)	3,3605 IPCA	15/07/2000	15/08/2026	153,000000	3.880,15650000	634.327,66	0,00	613.064,72	0,00	613.064,72	0,40	0,40
B504480	18/05/2021	STNC	179417-NTN	4.818305	(25,26502)	4,3712 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	23,000000	4.290,16392100	103.790,56	0,00	98.673,77	0,00	98.673,77	0,06	0,06

CAIXA MAGNI

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	
IBOV1129	IBOVE	IBO 129000	Call	BRADCTVM	SP	129.000,00	15/09/2021	2	2.443,35	23,00	4.886,70	(4.840,70)	46,00	0,00	0,00	1,11	0,00
IBOV1132	IBOVE	IBO 132000	Call	BRADCTVM	SP	132.000,00	15/09/2021	2	1.445,99	6,00	2.891,97	(2.879,97)	12,00	0,00	0,00	0,29	0,00
IBOV1133	IBOVE	IBO 133000	Call	BRADCTVM	SP	133.000,00	15/09/2021	(4)	1.155,71	4,00	(4.622,85)	4.606,85	(16,00)	0,00	0,00	(0,39)	0,00
IBOV1135	IBOVE	IBO 135000	Call	BRADCTVM	SP	135.000,00	15/09/2021	(4)	773,24	2,00	(3.092,96)	3.084,96	(8,00)	0,00	0,00	(0,19)	0,00
IBOVJ122	IBOVE	IBO 122000	Call	BRADCTVM	SP	122.000,00	13/10/2021	4	2.322,64	2.323,00	9.290,57	1,43	9.292,00	0,00	0,00	225,21	0,01
IBOVV111	IBOVE	IBO 111000	PUT	BRADCTVM	SP	111.000,00	13/10/2021	(4)	2.464,90	1.329,00	(9.859,59)	4.543,59	(5.316,00)	0,00	0,00	(128,84)	(0,01)
IBOVV800	IBOVE	IBO 80.000	PUT	BRADCTVM	SP	80.000,00	13/10/2021	4	16,39	29,00	65,55	50,45	116,00	0,00	0,00	2,81	0,00
Total BOVESPA								0		(440,61)	4.566,61	4.126,00	0,00	0,00	100,00	0,00	
Total								0		(440,61)	4.566,61	4.126,00	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 DI1	F25	BRADCTVM	10	0,00	(5.065,90)	0,00	73.787,69	737.876,90	7,14	0,74
FUT DI1	F27	BRADCTVM	5	0,00	(3.331,85)	0,00	60.341,91	301.709,55	2,92	0,30
FUT DI1	F24	BRADCTVM	10	0,00	(2.837,20)	0,00	81.538,22	815.382,20	7,89	0,82
FUT DI1	N24	BRADCTVM	10	0,00	(3.892,40)	0,00	77.674,94	776.749,40	7,52	0,78
FUT DI1	N23	BRADCTVM	(30)	0,00	4.395,60	0,00	85.601,67	(2.568.050,10)	(24,86)	(2,57)
FUT DI1	F29	BRADCTVM	20	0,00	(14.931,60)	0,00	49.101,70	982.034,00	9,51	0,98
FUT DOL	V21	BRADCTVM	9	0,00	(7.720,65)	0,00	5.191,74	2.336.282,55	22,61	2,34
FUT IND	V21	BRADCTVM	93	339,00	(112.941,00)	0,00	119.011,00	11.068.023,00	107,13	11,06
FUT T10	Z21	BRADCTVM	(6)	0,00	2.410,14	0,00	686,39	(4.118.335,98)	(39,86)	(4,12)
Total BM&F				339,00	(143.914,86)	0,00		10.331.671,52	100,00	10,33
Total				339,00	(143.914,86)	0,00		10.331.671,52	100,00	10,33

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	0,209698	0,739972	0,2650	SEL	26/10/2018	01/03/2025	2.850,000000	10.901.40652300	30.671.834,74	0,00	31.069.008,59	0,00	31.069.008,59	31,01	31,06
Total LFT										2.850,000000		30.671.834,74	0,00	31.069.008,59	0,00	31.069.008,59	31,01	31,06
Negociação																		
NTN-B																		
B525349	26/07/2021	STNC	179415-NTN	4,592107	(15,81500)	4,0164	IPCA	10/02/2010	15/08/2030	49,000000	3.996.54689500	206.050,38	0,00	195.830,79	0,00	195.830,79	0,20	0,20
B525350	26/07/2021	STNC	376676-NTN	4,277308	(7,196494)	3,5171	IPCA	15/07/2000	15/05/2025	104,000000	3.892.46204500	409.212,57	0,00	404.816,05	0,00	404.816,05	0,40	0,40
B525354	26/07/2021	STNC	265794-NTN	4,836903	(23,10734)	4,4031	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	16,000000	4.377.32367000	73.891,93	0,00	70.037,17	0,00	70.037,17	0,07	0,07
B525355	26/07/2021	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4,783023)	3,3506	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	77,000000	3.812.30403900	303.920,57	0,00	293.547,41	0,00	293.547,41	0,29	0,29
B525356	26/07/2021	STNC	318248-NTN	4,527410	(14,09509)	3,9197	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	99,000000	3.940.05868900	408.462,86	0,00	390.065,81	0,00	390.065,81	0,39	0,39
B525365	26/07/2021	STNC	280491-NTN	4,400020	(10,86338)	3,7130	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	63,000000	3.880.15650000	254.852,82	0,00	244.449,85	0,00	244.449,85	0,24	0,24
B525366	26/07/2021	STNC	280491-NTN	4,400020	(10,86338)	3,7130	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	63,000000	3.880.15650000	254.852,82	0,00	244.449,85	0,00	244.449,85	0,24	0,24
B526297	28/07/2021	STNC	265794-NTN	4,836903	(23,10734)	4,4958	IPCA	15/07/2000	15/05/2055	28,000000	4.377.32367000	127.563,11	0,00	122.565,06	0,00	122.565,06	0,12	0,12
Total NTN-B										499,000000		2.038.807,04	0,00	1.965.761,99	0,00	1.965.761,99	1,95	1,95
Total										3.349,000000		32.710.641,78	0,00	33.034.770,58	0,00	33.034.770,58	32,96	33,01

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B537221	30/08/2021	STNC	NTNFO	N	0,60	5,14	PRE	10/01/2014	01/01/2025	31/08/2021	0	N	1.017.41731484	0,00	67.245.180,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B537790	31/08/2021	STNC	NTNFO	N	0,00	5,14	PRE	10/01/2014	01/01/2025	01/09/2021	65.957	N	1.017.92865707	67.139.520,43	67.152.875,76	67.139.520,43	0,00	67.139.520,43	67,02	67,12
Total											65.957			67.139.520,43	134.398.055,76	67.139.520,43	0,00	67.139.520,43	67,02	67,12

TESOURARIA

Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	10.594,43	100,00	0,01
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	10.594,43	100,00	0,01
PATRIMÔNIO		100.031.296,93	100,00

MAG BALDER

OPÇÕES																		
BOVESPA																		
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	Exercicio	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		
IBOVV110	IBOVE	IBO 110000	PUT	BRADCTVM	SP	11/01/2021	104	2.175,50	1.173,00	226.251,60	(104.259,60)	121.992,00	0,00	0,00	24,86	0,12		
IBOVV125	IBOVE	IBO 125000	PUT	BRADCTVM	SP	12/01/2021	54	4.217,22	6.829,00	227.729,86	141.036,14	368.766,00	0,00	0,00	75,14	0,37		
Total BOVESPA							158			453.981,46	36.776,54	490.758,00	0,00	0,00	100,00	0,49		
Total							158			453.981,46	36.776,54	490.758,00	0,00	0,00	100,00	0,49		
FUTUROS / MERCADORIAS																		
BM&F																		
Ativo	Vcto.	Corretora			Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total						
FUT DI1	F25	BRADCTVM			(344)	(2.472,54)	178.826,27	0,00	73.787,69	(25.382.965,36)	403,31	(25,33)						
FUT DOL	U21	BRADCTVM			(30)	0,00	65.136,00	0,00	5.143,30	(7.714.950,00)	122,58	(7,70)						
FUT IND	V21	BRADCTVM			10	0,00	(12.690,00)	0,00	119.011,00	1.190.110,00	(18,91)	1,19						
FUT WDO	U21	BRADCTVM			150	5.271,00	(70.781,12)	0,00	5.143,30	7.714.950,00	(122,58)	7,70						
FUT WIN	V21	BRADCTVM			752	0,00	(190.857,60)	0,00	119.011,00	17.899.254,40	(284,40)	17,86						
Total BM&F							2.798,46	(30.366,45)	0,00	(6.293.600,96)	100,00	(6,28)						
Total							2.798,46	(30.366,45)	0,00	(6.293.600,96)	100,00	(6,28)						
OPÇÕES DE FUTUROS																		
BM&F																		
Código	Vcto.	Tipo	Papel	Corretora	Exercicio	Data de Vencimento	Qtd.	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total			
OPD IDI	FQDJ	V	Opção s/disp./Índice	BRADCTVM	336.000,00	03/01/2022	(2.263)	12,36	15,46	(27.977,26)	(7.008,72)	0,00	(34.985,98)	(29,50)	(0,03)			
OPD IDI	FQDH	V	Opção s/disp./Índice	BRADCTVM	335.000,00	03/01/2022	8.463	7,21	2,50	61.059,38	(38.901,88)	0,00	21.157,50	17,84	0,02			
OPD IDI	FQDI	V	Opção s/disp./Índice	BRADCTVM	321.000,00	03/01/2022	(11.563)	13,64	6,73	(157.689,74)	79.870,75	0,00	(77.818,99)	(65,62)	(0,08)			
OPD IDI	FQDK	V	Opção s/disp./Índice	BRADCTVM	337.000,00	03/01/2022	5.363	56,99	39,20	305.635,50	(95.405,90)	0,00	210.229,60	177,29	0,21			
Total BM&F										181.027,88	(62.445,75)	0,00	118.582,13	100,00	0,12			
Total										181.027,88	(62.445,75)	0,00	118.582,13	100,00	0,12			
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																		
B486274	12/03/2021	STNC	280129-LFT	0,043876	0,642919		0,1342 SEL	08/01/2016	01/03/2022	12,000000	10.979,15581800	129.414,30	0,00	131.749,86	0,00	131.749,86	0,14	0,13
B501832	10/05/2021	STNC	280129-LFT	0,043876	0,642919		0,1220 SEL	08/01/2016	01/03/2022	329,000000	10.979,15581800	3.563.381,90	0,00	3.612.142,26	0,00	3.612.142,26	3,96	3,60
B508071	28/05/2021	STNC	280129-LFT	0,043876	0,642919		0,0998 SEL	08/01/2016	01/03/2022	122,000000	10.979,15581800	1.324.144,59	0,00	1.339.457,00	0,00	1.339.457,00	1,47	1,34
B511729	28/06/2021	STNC	287444-LFT	0,037006	0,621914		0,0997 SEL	08/07/2016	01/09/2022	1.650,000000	10.977,46466100	17.952.046,60	0,00	18.112.816,69	0,00	18.112.816,69	19,87	18,08
B518940	02/07/2021	STNC	280129-LFT	0,043876	0,642919		0,1170 SEL	08/01/2016	01/03/2022	450,000000	10.979,15581800	4.901.170,07	0,00	4.940.620,11	0,00	4.940.620,11	54,82	49,08
Total LFT										2.563,000000	27.870.157,46	0,00	28.136.785,92	0,00	28.136.785,92	30,86	28,08	
Negociação																		
NTN-B																		
B485814	11/03/2021	STNC	265794-NTN	4,836903	(23.10734)		4,2999 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	131,000000	4.377,32367000	601.108,16	0,00	573.429,40	0,00	573.429,40	0,63	0,57
B498988	29/04/2021	STNC	265794-NTN	4,836903	(23.10734)		4,4705 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	296,000000	4.377,32367000	1.344.462,28	0,00	1.295.687,80	0,00	1.295.687,80	1,42	1,29
B499382	30/04/2021	STNC	318248-NTN	4,527410	(14.09509)		3,6806 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	1.528,000000	3.940,05868900	6.220.172,49	0,00	6.020.409,67	0,00	6.020.409,67	6,61	6,01
B508275	31/05/2021	STNC	318248-NTN	4,527410	(14.09509)		3,7794 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	500,000000	3.940,05868900	2.041.689,92	0,00	1.970.029,34	0,00	1.970.029,34	2,16	1,97
B508566	31/05/2021	STNC	265794-NTN	4,836903	(23.10734)		4,4337 IPCA	15/07/2000	15/05/2055	350,000000	4.377,32367000	1.577.935,07	0,00	1.532.063,28	0,00	1.532.063,28	1,68	1,53
B510522	08/06/2021	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		1,4119 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	(1.387,000000)	3.745,60284700	(5.270.962,03)	0,00	(5.195.151,14)	0,00	(5.195.151,14)	(5,70)	(5,18)
B510659A	09/06/2021	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		1,5135 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	(2,000000)	3.745,60284700	(7.595,37)	0,00	(7.491,20)	0,00	(7.491,20)	(0,01)	(0,01)
B510678A	09/06/2021	STNC	216470-NTN	2,527829	1,024026		1,4535 IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.389,000000	3.745,60284700	5.278.559,08	0,00	5.202.642,35	0,00	5.202.642,35	5,71	5,19
B520395	08/07/2021	STNC	318248-NTN	4,527410	(14.09509)		3,8822 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	400,000000	3.940,05868900	1.643.831,22	0,00	1.576.023,47	0,00	1.576.023,47	1,73	1,57
B522757	16/07/2021	STNC	318248-NTN	4,527410	(14.09509)		3,9415 IPCA	15/07/2000	15/08/2028	57,000000	3.940,05868900	234.063,01	0,00	224.583,34	0,00	224.583,34	0,25	0,22
B522842A	19/07/2021	STNC	179417-NTN	4,818305	(25.26502)		4,3001 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	50,000000	4.290,16392100	232.935,93	0,00	214.508,19	0,00	214.508,19	0,24	0,21
B522848A	19/07/2021	STNC	179417-NTN	4,818305	(25.26502)		4,3111 IPCA	15/07/2000	15/08/2050	50,000000	4.290,16392100	232.555,08	0,00	214.508,19	0,00	214.508,19	0,24	0,21
B530222	10/08/2021	STNC	376676-NTN	4,277308	(7.196494)		4,1265 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	1.521,000000	3.892,46204500	5.903.996,67	0,00	5.920.434,77	0,00	5.920.434,77	6,50	5,91
B530257A	11/08/2021	STNC	376676-NTN	4,277308	(7.196494)		4,1390 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	1.218,000000	3.892,46204500	4.728.745,13	0,00	4.741.018,77	0,00	4.741.018,77	5,20	4,73
B530685A	12/08/2021	STNC	376676-NTN	4,277308	(7.196494)		4,1390 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	913,000000	3.892,46204500	3.546.726,67	0,00	3.553.817,84	0,00	3.553.817,84	3,90	3,55
B531077A	13/08/2021	STNC	376676-NTN	4,277308	(7.196494)		4,2290 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	1.520,000000	3.892,46204500	5.891.075,86	0,00	5.916.542,30	0,00	5.916.542,30	6,49	5,90
B532024A	17/08/2021	STNC	376676-NTN	4,277308	(7.196494)		4,4006 IPCA	15/07/2000	15/05/2025	1.517,000000	3.892,46204500	5.853.319,28	0,00	5.904.864,92	0,00	5.904.864,92	6,88	5,89
B534447	23/08/2021	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4.783023)		4,3788 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	2.320,000000	3.812,30403900	8.764.003,97	0,00	8.844.545,37	0,00	8.844.545,37	9,70	8,83
B534449	23/08/2021	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4.783023)		4,3398 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	3.803,000000	3.812,30403900	14.381.416,85	0,00	14.498.192,26	0,00	14.498.192,26	15,91	14,47
Total NTN-B							16.174,000000			63.198.039,27	0,00	63.000.658,92	0,00	63.000.658,92	69,14	62,86		
Total							18.737,000000			91.068.196,73	0,00	91.137.444,84	0,00	91.137.444,84	100,00	90,94		
TESOURARIA																		
Descrição													Valor	% S/ TES	% S/ Total			
Saldo em Tesouraria													8.500.045,17	100,00	8,48			
Saldo em Tesouraria - RESERVA													0,00	0,00	0,00			
Total													8.500.045,17	100,00	8,48			
PATRIMÔNIO																		
													100.202.704,54	100,00	100,00			

SANTANDER MAAT

FUTUROS / MERCADORIAS												
BM&F												
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total		
FUT DI1	F24	SANTCCVM	283	0,00	(80.292,78)	0,00	81.538,22	23.075.316,26	1.445,87	22,68		
FUT IND	V21	SANTANDE	(25)	24.725,00	0,00	0,00	119.011,00	(2.975.275,00)	(196,43)	(2,92)		
FUT IND	V21	SANTCCVM	50	0,00	(63.450,00)	0,00	119.011,00	5.950.550,00	372,85	5,85		
FUT T10	Z21	SANTCCVM	(25)	0,00	10.042,25	0,00	686,39	(17.159.733,23)	(1.075,21)	(16,87)		
FUT WDO	V21	SANTCCVM	(180)	0,00	30.882,60	0,00	5.191,74	(9.345.130,20)	(585,55)	(9,18)		
FUT WSP	U21	SANTCCVM	35	0,00	(791,70)	0,00	23.431,09	2.050.220,70	128,46	2,02		
Total BM&F				24.725,00	(103.609,61)	0,00		1.595.948,53	99,99	1,58		
Total				24.725,00	(103.609,61)	0,00		1.595.948,53	99,99	1,58		

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																		
LF																		
B535882	26/08/2021	BDOC	439660-N L	9,807956	0,744737		0,7500 CDI	26/08/2021	28/08/2023	20,000000	50,038,21703137	1.000.000,00	0,00	1.000.764,34	0,00	1.000.764,34	0,98	0,98
B537557	31/08/2021	BSAF	440271-LF0	0,000000	0,000000		1,1700 CDI	31/08/2021	04/01/2024	10,000000	100,000,00000000	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,98	0,98
Total LF										30,000000		2.000.000,00	0,00	2.000.764,34	0,00	2.000.764,34	1,96	1,96
Negociação																		
LFT																		
B498612	28/04/2021	STNC	280129-LFT	0,043876	0,642919		0,0821 SEL	08/01/2016	01/03/2022	7,000000	10,979,15581800	75.771,95	0,00	76.854,09	0,00	76.854,09	0,08	0,08
B507935	28/05/2021	STNC	287444-LFT	0,037006	0,621914		0,1075 SEL	08/07/2016	01/09/2022	773,000000	10,977,46466100	8.384.798,19	0,00	8.485.580,18	0,00	8.485.580,18	8,33	8,34
Total LFT										780,000000		8.460.570,14	0,00	8.562.434,27	0,00	8.562.434,27	8,41	8,42
Negociação																		
NTN-B																		
B482899A	03/03/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		1,7945 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	(460,000000)	3,829,10242900	(1.765.666,37)	0,00	(1.761.387,11)	0,00	(1.761.387,11)	(1,73)	(1,73)
B498975	29/04/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		1,8446 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	(497,000000)	3,829,10242900	(1.938.854,15)	0,00	(1.903.063,90)	0,00	(1.903.063,90)	(1,87)	(1,87)
B508070A	31/05/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		1,8125 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	801,000000	3,829,10242900	3.066.223,83	0,00	3.067.111,04	0,00	3.067.111,04	3,01	3,01
B524893	23/07/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		2,5186 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	89,000000	3,829,10242900	341.668,86	0,00	340.790,11	0,00	340.790,11	0,33	0,33
B524894	23/07/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		2,5286 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	44,000000	3,829,10242900	168.886,74	0,00	168.480,50	0,00	168.480,50	0,17	0,17
B524895	23/07/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		2,5186 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	23,000000	3,829,10242900	88.296,45	0,00	88.069,35	0,00	88.069,35	0,09	0,09
B531838A	16/08/2021	STNC	34610-NTNB	4,141424	(4,783023)		4,1595 IPCA	15/10/2003	15/08/2024	10,000,000000	3,812,30403900	37.906.287,48	0,00	38.123.040,39	0,00	38.123.040,39	37,44	37,47
B532395A	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5661 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	716.426,15	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B532528A	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5961 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	142,000000	3,829,10242900	540.872,58	0,00	543.732,54	0,00	543.732,54	0,53	0,53
B532664A	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5461 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.153.772,46	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B532665A	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5361 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	716.767,50	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B532666A	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5261 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	716.881,51	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B532918	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,4961 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	377,000000	3,829,10242900	1.438.262,11	0,00	1.443.571,61	0,00	1.443.571,61	1,42	1,42
B532920	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5061 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	717.109,54	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B532921	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,4561 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	717.679,59	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
Negociação																		
NTN-B																		
B532922	18/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,4961 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	717.223,55	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B532956A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5594 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	942,000000	3,829,10242900	3.591.758,02	0,00	3.607.014,48	0,00	3.607.014,48	3,54	3,55
B532960A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5194 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.155.657,03	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B532963A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5394 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	717.053,85	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B532984A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5294 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	717.167,21	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B533178A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5394 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	377,000000	3,829,10242900	1.437.921,81	0,00	1.443.571,61	0,00	1.443.571,61	1,42	1,42
B533182A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5394 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	377,000000	3,829,10242900	1.437.921,81	0,00	1.443.571,61	0,00	1.443.571,61	1,42	1,42
B533197A	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5694 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	753,000000	3,829,10242900	2.870.664,62	0,00	2.883.314,12	0,00	2.883.314,12	2,83	2,83
B533395	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5794 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	716.599,04	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B533399	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5994 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	753,000000	3,829,10242900	2.869.299,75	0,00	2.883.314,12	0,00	2.883.314,12	2,83	2,83
B533406	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5794 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.153.608,81	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B533418	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5694 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	716.713,08	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B533422	19/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6094 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	1.130,000000	3,829,10242900	4.305.173,49	0,00	4.326.885,74	0,00	4.326.885,74	4,25	4,25
B533481A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6727 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	377,000000	3,829,10242900	1.435.542,91	0,00	1.443.571,61	0,00	1.443.571,61	1,42	1,42
B533488A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,7328 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	715.189,92	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B533489A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,7127 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	377,000000	3,829,10242900	1.434.637,45	0,00	1.443.571,61	0,00	1.443.571,61	1,42	1,42
B533490A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6627 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.151.751,24	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B533501A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,7228 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	715.302,63	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B533502A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6627 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	715.980,75	0,00	719.871,25	0,00	719.871,25	0,71	0,71
B533503A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6928 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	377,000000	3,829,10242900	1.435.089,50	0,00	1.443.571,61	0,00	1.443.571,61	1,42	1,42
B533573A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6527 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.152.089,98	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B533759A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6827 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	188,000000	3,829,10242900	719.962,05	0,00	723.700,35	0,00	723.700,35	0,71	0,71
B533760A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6627 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	180,000000	3,829,10242900	720.016,60	0,00	723.700,35	0,00	723.700,35	0,71	0,71
B533761A	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,6727 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.151.410,47	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B534002	20/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,5955 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	565,000000	3,829,10242900	2.154.038,02	0,00	2.163.442,87	0,00	2.163.442,87	2,12	2,13
B534676A	24/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,7194 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	343,000000	3,829,10242900	1.306.312,32	0,00	1.313.382,13	0,00	1.313.382,13	1,29	1,29
B534677A	24/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,7294 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	296,000000	3,829,10242900	1.127.135,86	0,00	1.133.414,31	0,00	1.133.414,31	1,11	1,11
B534684A	24/08/2021	STNC	250677-NTN	3,519348	(0,781365)		3,7194 IPCA	15/01/2014	15/05/2023	172,000000	3,829,10242900	655.600,50	0,00	658.605,61	0,00	658.605,61	0,65	0,65
Total NTN-B										23.570,000000		89.580.496,97	0,00	90.063.960,13	0,00	90.063.960,13	88,48	88,59
Total										24.380,000000		100.041.067,1	0,00	100.647.158,74	0,00	100.647.158,74	98,85	98,99

ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	349,03	178,75	170,27
Funpresp-Jud Athena FIM	263,66	263,66	0,00
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	456,54	456,54	0,00
Fundos de Investimento Abertos	394,82	348,24	46,57
Fundos Imobiliários	41,21	41,21	0,00
Conta Corrente	0,03	0,03	0,00
Total	1.505,28	1.288,43	216,85

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	23,2%	13,9%	78,5%
Funpresp-Jud Athena FIM	17,5%	20,5%	0,0%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	30,3%	35,4%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	26,2%	27,0%	21,5%
Fundos Imobiliários	2,7%	3,2%	0,0%
Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%	100,0%

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Títulos Públicos MTC	97,68	0,00	97,68
Títulos Públicos MTM	0,00	0,00	0,00
Títulos Privados MTC	68,60	0,00	68,60
Títulos Privados MTM	182,74	178,75	3,99

Veículo	PB	Reservas	FCBE
Títulos Públicos MTC	6,5%	0,0%	45,0%
Títulos Públicos MTM	0,0%	0,0%	0,0%
Títulos Privados MTC	4,6%	0,0%	31,6%
Títulos Privados MTM	12,1%	13,9%	1,8%

Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	0,92	0,00	0,92
NTN-B 2035 MTC	1,58	0,00	1,58
NTN-B 2045 MTC	17,75	0,00	17,75
NTN-B 2050 MTC	4,52	0,00	4,52
NTN-B 2055 MTC	72,91	0,00	72,91
NTN-B 2055 MTM	0,00	0,00	0,00
LF Bradesco MTC	0,00	0,00	0,00
LF Safra MTC	26,69	0,00	26,69
LF Safra MTM	85,70	81,71	3,99
LF BV MTC	31,62	0,00	31,62
LF BV MTM	92,67	92,67	0,00
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	10,30	0,00	10,30
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	4,37	4,37	0,00

Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	0,1%	0,0%	0,4%
NTN-B 2035 MTC	0,1%	0,0%	0,7%
NTN-B 2045 MTC	1,2%	0,0%	8,2%
NTN-B 2050 MTC	0,3%	0,0%	2,1%
NTN-B 2055 MTC	4,8%	0,0%	33,6%
NTN-B 2055 MTM	0,0%	0,0%	0,0%
LF Bradesco MTC	0,0%	0,0%	0,0%
LF Safra MTC	1,8%	0,0%	12,3%
LF Safra MTM	5,7%	6,3%	1,8%
LF BV MTC	2,1%	0,0%	14,6%
LF BV MTM	6,2%	7,2%	0,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,7%	0,0%	4,8%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	0,3%	0,3%	0,0%

em R\$ milhões	PB	Reservas	FCBE
Fundos de Investimento Abertos			
Grupo 1: Renda Variável	107,83	99,24	8,59
Subgrupo 1A: Dividendos	37,64	37,64	0,00
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	14,40	14,40	0,00
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	55,80	47,21	8,59
Grupo 2: Multimercados	44,03	44,03	0,00
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	5,48	5,48	0,00
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	5,45	5,45	0,00
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	22,07	22,07	0,00
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	11,03	11,03	0,00
Grupo 3: Exterior	121,43	116,93	4,50
Subgrupo 3A: BDR Nivel I	60,04	60,04	0,00
Subgrupo 3B: MSCI World	45,51	45,51	0,00
Subgrupo 3C: S&P500	4,50	0,00	4,50
Subgrupo 3D	11,38	11,38	0,00
Grupo 4: Renda Fixa	121,53	88,04	33,49
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	26,68	18,05	8,63
Subgrupo 4B: IMA-B5	38,23	38,23	0,00
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,00	0,00	0,00
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	56,61	31,75	24,86

em % PL	PB	Reservas	FCBE
Fundos de Investimento Abertos			
Grupo 1: Renda Variável	7,2%	7,7%	4,0%
Subgrupo 1A: Dividendos	2,5%	2,9%	0,0%
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	1,0%	1,1%	0,0%
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	3,7%	3,7%	4,0%
Grupo 2: Multimercados	2,9%	3,4%	0,0%
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,4%	0,4%	0,0%
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,4%	0,4%	0,0%
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	1,5%	1,7%	0,0%
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	0,7%	0,9%	0,0%
Grupo 3: Exterior	8,1%	9,1%	2,1%
Subgrupo 3A: BDR Nivel I	4,0%	4,7%	0,0%
Subgrupo 3B: MSCI World	3,0%	3,5%	0,0%
Subgrupo 3C: S&P500	0,3%	0,0%	2,1%
Subgrupo 3D: S&P500	0,8%	0,9%	0,0%
Grupo 4: Renda Fixa	8,1%	6,8%	15,4%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	1,8%	1,4%	4,0%
Subgrupo 4B: IMA-B5	2,5%	3,0%	0,0%
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	3,8%	2,5%	11,5%

em R\$ milhões	PB	Reservas	FCBE
Fundos Imobiliários			
BCFF11	10,83	10,83	0,00
HGRU11	9,32	9,32	0,00
MXRF11	12,20	12,20	0,00
XPLG11	8,86	8,86	0,00

em % PL	PB	Reservas	FCBE
Fundos Imobiliários			
BCFF11	0,7%	0,8%	0,0%
HGRU11	0,6%	0,7%	0,0%
MXRF11	0,8%	0,9%	0,0%
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	75,6%	72,5%	94,0%
<i>CDI/Selic</i>	20,4%	23,2%	4,0%
<i>IPCA</i>	50,1%	43,4%	90,0%
<i>Prefixados</i>	5,1%	6,0%	0,0%
Renda Variável	10,7%	11,8%	4,0%
Estruturados (Multimercados)	2,9%	3,4%	0,0%
Exterior	8,1%	9,1%	2,1%
Imobiliário	2,7%	3,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	73,3%	69,8%	94,0%
<i>CDI/Selic</i>	19,2%	21,8%	4,0%
<i>IPCA</i>	50,1%	43,4%	90,0%
<i>Prefixados</i>	3,9%	4,6%	0,0%
Renda Variável	12,6%	14,1%	4,0%
Estruturados (Multimercados)	2,9%	3,4%	0,0%
Exterior	8,4%	9,5%	2,1%
Imobiliário	2,7%	3,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud