

# RELATÓRIO DIRIN

---

06 | 2020

---

## Índice

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Introdução</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2.1. Plano de Benefícios (PB)</b>   | <b>4</b>  |
| <b>2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)</b>   | <b>6</b>  |
| <b>3. Resultados de Investimentos</b>  | <b>6</b>  |
| <b>3.1. Saldos Financeiros</b>   | <b>6</b>  |
| 3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)  | 6         |
| 3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)   | 7         |
| 3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)   | 8         |
| <b>3.2. Rentabilidade</b>  | <b>9</b>  |
| 3.2.1. Rentabilidade Nominal   | 9         |
| 3.2.2. Rentabilidade Real  | 11        |
| <b>3.3. Análise de Risco</b>   | <b>12</b> |
| 3.3.1. Riscos de Mercado Sistêmico e Divergência Não Planejada (DNP)                                   | 12        |
| 3.3.2. Risco Sistêmico   | 17        |
| 3.3.3. Risco de Crédito  | 18        |
| 3.3.4. Risco de Liquidez   | 18        |
| 3.3.5. Outros Riscos   | 20        |
| 3.3.6. Fundos de Investimentos Gestão Própria - Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado | 21        |
| 3.3.7. Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada   | 21        |
| <b>3.4. Aderência à Política de Investimentos 2020-2024</b>  | <b>22</b> |
| 3.4.1. Plano de Benefício (PB)   | 22        |
| 3.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA  | 22        |
| <b>Anexo I</b>   | <b>23</b> |
| Resultado das Operações da Carteira Própria  |           |
| <b>Anexo II</b>  | <b>24</b> |
| Resultado das Operações via Fundos de Investimentos  |           |
| <b>Anexo III</b>   | <b>28</b> |
| Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria  |           |
| <b>Anexo IV</b>  | <b>29</b> |
| Carteira de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada                                |           |

## 1. Introdução

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

## 2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

No mês de junho de 2020, os ativos financeiros mundiais continuaram o movimento de recuperação iniciado ao final de março deste ano, após terem atingido o pior momento em meados daquele mês. As principais motivações para tanto novamente foram: i) os fortes estímulos monetários e fiscais de praticamente todos os países; ii) a redução no número de casos e mortes em decorrência do Coronavírus na Europa; iii) o início ou a continuação da reabertura da economia nos diversos países, inclusive naqueles mais afetados pelo Coronavírus, sem que ainda se tenha visto uma segunda onda mais acentuada de contágios, embora nos EUA alguns estados do Sul do país tenham apresentado forte elevação nos contágios, mas não nas mortes; e, iv) a expectativa de que o pior momento econômico nas economias desenvolvidas já ocorreu, pois os dados econômicos mais recentes vêm apontando para uma recuperação acima do esperado.

Em contrapartida, permanecem as tensões entre EUA e China, tanto no âmbito comercial quanto no político (questão ligada a Hong Kong) e sanitário (críticas dos EUA em relação à condução dos casos de Coronavírus pela China no início da disseminação do vírus naquele país). Ainda, foi percebido um início de foco de tensão entre a China e a Índia. Entretanto, tais discussões continuaram a não ser suficientes para inibir o movimento de recuperação dos preços dos ativos financeiros mundiais.

Importante destacar dois fenômenos sobre os preços dos ativos mundiais: FOMO (*fear of missing out* – medo de ficar de fora, em uma tradução simples) e TINA (*there is no alternative* – não há alternativa, também em uma tradução simples). Basicamente, o primeiro fenômeno trata de um tema ligado a finanças corporativas, quando o investidor se vê “impelido” a seguir o fluxo e não perder uma eventual recuperação nos preços dos ativos. Já o segundo é típico de cenários onde os ativos de Renda Fixa apresentam taxas de retorno reduzidas (ou mesmo negativas, seja em termos nominais ou reais), fazendo com que os investidores busquem ativos mais arriscados em busca de maior rentabilidade.

No Brasil, os ativos financeiros continuaram a apresentar movimento de recuperação, em linha com o resto do mundo. Em junho, o Ibovespa rendeu 8,8% após ter se elevado 8,6% em maio. Entretanto, no ano, o índice ainda permanece em terreno negativo (-17,8%). Já o IMA-B5+ e o IRF-M1+ subiram 2,8% e 1,9% no mês, ante 1,0% e 1,0% no mês anterior, respectivamente. Em 2020, o IMA-B5+ ainda continua em patamar negativo (-5,3%), enquanto o IRF-M1+ encontra-se positivo (+6,0%). Por outro lado, o Real (BRL) voltou a se desvalorizar (1,8%) ante o Dólar dos EUA (USD) revertendo o movimento de apreciação de 1,8% no mês anterior. No ano, a desvalorização se elevou para 35,5%. Finalmente, o risco Brasil, medido pelo CDS de 5 anos, recuou de 275 pontos-base ao final de maio para 261 pontos-base ao final de junho.

---

<sup>1</sup> Itens 3.3 Análise de Risco e 3.4 Aderência à Política de Investimentos 2020-2024.

Por conta do forte efeito deflacionário do Coronavírus, que vem influenciando tanto a inflação corrente quanto para 2020 (as últimas projeções indicam IPCA abaixo de 2% neste ano), o Banco Central reduziu novamente a Taxa Selic em 75 pontos-base para 2,25% ao ano e sinalizou que eventualmente poderá efetuar novo movimento de queda, porém de forma residual.

O cenário político doméstico voltou a apresentar melhora ao longo do mês de junho, o que contribuiu para a menor pressão sobre os ativos domésticos no período. Entretanto, não se pode descartar novos movimentos de elevação na tensão entre as principais lideranças do país.

No cenário externo, os riscos continuam relacionados ao Coronavírus (eventual segunda onda de casos em magnitude acima do esperado), ao processo de reabertura das economias dos países desenvolvidos e seus impactos sobre a recuperação da atividade (velocidade e intensidade) – deve-se observar atentamente a evolução dos contágios nos EUA – e às questões entre EUA e China, e mais recentemente entre China e Índia.

Já no cenário doméstico, os maiores riscos de curto prazo são a situação política e uma possível segunda onda de contaminações por Coronavírus que faça com que a reabertura da economia seja interrompida. No médio prazo, a situação fiscal do país deve ser endereçada de maneira enérgica para que não volte a ocorrer questionamento sobre a solvência da dívida pública (que deverá se elevar para patamar acima de 90% do PIB ao final de 2020 no conceito DBGG – Dívida Bruta do Governo Geral).

Em resumo, o momento ainda é de incerteza e cautela, embora em níveis menos elevados comparativamente àqueles verificados anteriormente. Estamos passando de uma fase de preocupação relativa para a de um certo “otimismo cauteloso”. Porém, para o médio prazo, ainda há que se ter mais elementos para que tal sentimento seja mantido ou alterado (para melhor ou pior).

## **2.1. Plano de Benefícios (PB)**

Em virtude do exposto, ao longo do mês de junho a Funpresp-Jud realizou as seguintes operações.

Inicialmente, ocorreu a rolagem de 213 mini-contratos de Ibovespa Futuro para Ago/20, detidos pela Athena FIM, no valor de R\$ 4,0 milhões, e também a rolagem da proteção da Renda Variável do referido Fundo por conta do vencimento das opções. Foram adquiridas 30 IBOVT91 (Opção de Venda – *Put* sobre o Ibovespa Futuro com preço de exercício em 91.000 pontos) e de 64 IBOVT930 (Opção de Venda – *Put* sobre o Ibovespa Futuro com preço de exercício em 93.000 pontos) concomitantemente à venda de 30 IBOVH104 (Opção de Compra – *Call* sobre o Ibovespa Futuro com preço de exercício em 104.000 pontos) e de 64 IBOVH105 (Opção de Compra – *Call* sobre o Ibovespa Futuro com preço de exercício em 105.000 pontos). Com esta operação (compra de *Put* e venda de *Call*), houve redução da proteção de 80% da exposição em Renda Variável do Athena para 20%.

Importante destacar que no dia 17/jun/2020 ocorreu o vencimento das opções sobre Ibovespa Futuro detidas pela Fundação (via Athena FIM). As estruturas detidas com o objetivo de proteger parcela da exposição em Renda Variável do Athena FIM, apresentou perda líquida de R\$ 4,1 milhões. Já o retorno da parcela de Renda Variável do Athena FIM (80% da posição do Athena) foi positivo em R\$ 5,9 milhões (+19,7% no período de 12/abr/2020 a 17/jun/2020). Assim, o resultado final da estrutura de opções associada à parcela equivalente de Renda Variável do

Athena FIM foi positivo em R\$ 1,8 milhão (+6,1% no período). Calculando-se o resultado para a exposição total de Renda Variável do Athena FIM associado à estrutura de opções, o montante ficou positivo em R\$ 3,3 milhões (+8,9% no período), decorrente de um ganho de R\$ 7,4 milhões e perda de R\$ 4,1 milhões, em linha com o esperado para a operação.

Posteriormente, ocorreu a aquisição de cotas de fundos de investimento no Exterior (Subgrupos 3A e 3B) no montante total de R\$ 6,0 milhões (aproximadamente 0,7% do Plano de Benefícios na data do aporte), sendo destinados R\$ 3,0 milhões para o Western Asset FIA BDR Nivel I, R\$ 1,5 milhão para o BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior e R\$ 1,5 milhão para o BB Multimercado Schroder Investimento no Exterior.

Ainda, foram transferidas 15.000 Debêntures de TAESA, no valor de R\$ 14,5 milhões, do Athena FIM para a Carteira Própria do Plano de Benefícios, com vistas a se manter os níveis de risco do fundo exclusivo dentro dos limites máximos estabelecidos pelo Conselho Deliberativo. Adicionalmente, foi destinada para o Athena FIM parcela relevante das contribuições recebidas no mês, cuja alocação se deu em operações compromissadas com o mesmo objetivo explicitado.

Finalmente, em relação à Carteira de Investimentos do FCBE, foi efetuada a aquisição de Letras Financeiras do Banco Votorantim (BV), com prazo de 10 anos, à taxa de rendimento de IPCA + 5,90% ao ano. O volume da operação foi de R\$ 12,0 milhões (aproximadamente 1,3% do Plano de Benefícios na data do aporte) e não houve custo de transação.

O resultado apresentado pelo Plano de Benefícios da Funpresp-Jud em junho foi novamente expressivo (2,01% em termos nominais e 1,75% em termos reais<sup>2</sup>), tendo sido o segundo melhor retorno mensal da história da Fundação, e contribuindo para recolocar o resultado do ano em terreno positivo (0,69% em termos nominais e 0,59% em termos reais).

A carteira de investimentos do Plano de Benefícios finalizou o período com aproximadamente 72,4% dos recursos em Renda Fixa, 11,5% em Renda Variável, 7,0% em Investimentos Estruturados e 9,1% em Investimentos no Exterior.

O detalhamento do segmento de renda fixa<sup>3</sup> é de 16,9% em CDI e 55,5% em IPCA. Os investimentos em Renda Variável se encontram assim divididos: 4,3% no Subgrupo 1A e 2,6% no Subgrupo 1B, 4,4% no Funpresp-Jud Athena FIM e 0,1% no BNP Mafdet FIM. Já as aplicações financeiras no segmento de Investimentos Estruturados estão distribuídas da seguinte forma: 2,3% no Subgrupo 2A, 2,4% no Subgrupo 2B e 2,3% no Subgrupo 2C. Finalmente, no segmento de Investimentos no Exterior, os recursos estão alocados conforme segue: 4,7% no Subgrupo 3A e 4,4% no Subgrupo 3B.

Já sob a ótica do Fator de Risco, com a inclusão das operações com derivativos efetuadas pelos fundos de investimento exclusivos, os recursos do Plano de Benefícios encontravam-se assim segmentados: 72,0% em Renda Fixa (9,4% CDI, 55,5% IPCA e 7,1% Prefixados), 11,9% em Renda Variável, 7,0% em Investimentos Estruturados e 9,1% em Investimentos no Exterior.

---

<sup>2</sup> Acima do IPCA.

<sup>3</sup> Inclui os ativos dos fundos de investimento exclusivos com gestão terceirizada (Funpresp-Jud Athena e BNP Mafdet) e dos fundos de investimento abertos do Grupo 4 (Subgrupos 4A e 4C).

A rentabilidade nominal líquida do PB foi de 2,01% em junho de 2020, ante 0,21% do CDI e 0,60% do *benchmark* do PB. Já a rentabilidade real líquida atingiu 1,75% (IPCA de 0,26% no mês).

No acumulado de 2020, a rentabilidade nominal líquida do PB alcançou 0,69%, ante 1,75% do CDI e 2,10% do *benchmark* do PB. Já a rentabilidade real líquida atingiu 0,59% (IPCA de 0,10% no período), ante 1,65% do CDI e 2,00% do *benchmark* do PB.

## 2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA.

A rentabilidade nominal líquida do PGA foi de 0,76% em junho de 2020, ante 0,21% do CDI e 0,78% do *benchmark* do PGA. Já a rentabilidade real líquida atingiu 0,50%.

No acumulado de 2020, a rentabilidade nominal líquida do PGA alcançou 2,55%, ante 1,75% do CDI e 2,58% do *benchmark* do PGA. Já a rentabilidade real líquida atingiu 2,45%, ante 1,65% do CDI e 2,48% do *benchmark* do PGA.

## 3. Resultados de Investimentos

### 3.1. Saldos Financeiros

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

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

R\$ mil

| Data      | PGA   |           |              | Total           |
|-----------|-------|-----------|--------------|-----------------|
|           | CC    | RF CDI 4A | FI IMA-B5 4B |                 |
| 31/dez/19 | 6,0   | 12.177,7  | 12.197,9     | <b>24.381,6</b> |
| 31/jan/20 | 255,4 | 9.037,3   | 16.408,0     | <b>25.700,7</b> |
| 29/fev/20 | 10,0  | 8.743,9   | 16.324,3     | <b>25.078,1</b> |
| 31/mar/20 | 6,0   | 9.405,0   | 17.527,7     | <b>26.938,7</b> |
| 30/abr/20 | 6,0   | 9.756,1   | 18.100,2     | <b>27.862,2</b> |
| 31/mai/20 | 6,0   | 10.087,9  | 18.740,9     | <b>28.834,7</b> |
| 30/jun/20 | 4,4   | 10.257,7  | 19.059,9     | <b>29.322,0</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

### 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)

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)

R\$ mil

|           | PB    |                          |                         |                    |                      |           |              |             |              |
|-----------|-------|--------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------|--------------|-------------|--------------|
|           | CC    | Renda Variável (Grupo 1) | Multi mercado (Grupo 2) | Exterior (Grupo 3) | Renda Fixa (Grupo 4) | NTN-B MTC | DEB IPCA MTC | LF IPCA MTC | DEB IPCA MTM |
| 31/dez/19 | 106,8 | 75.096,7                 | 58.813,6                | 57.877,5           | 16.437,3             | 56.714,2  | 8.661,5      | 20.411,4    | 9.920,2      |
| 31/jan/20 | 25,7  | 75.283,1                 | 63.522,8                | 61.944,9           | 95.859,6             | 57.399,3  | 8.763,6      | 20.711,7    | 10.733,3     |
| 29/fev/20 | 1,0   | 69.501,3                 | 63.643,4                | 59.640,2           | 168.907,4            | 57.516,0  | 8.800,1      | 20.826,3    | 10.699,2     |
| 31/mar/20 | 2,5   | 49.810,1                 | 63.220,1                | 61.003,7           | 154.424,8            | 60.401,4  | 8.856,0      | 25.992,1    | 9.549,1      |
| 30/abr/20 | 3,4   | 54.963,7                 | 63.520,6                | 72.043,4           | 113.019,5            | 71.601,3  | 8.878,8      | 26.107,2    | 9.672,8      |
| 31/mai/20 | 0,3   | 58.809,7                 | 63.918,7                | 74.664,2           | 109.064,6            | 69.957,5  | 8.871,6      | 33.122,6    | 9.560,1      |
| 30/jun/20 | 34,2  | 63.974,2                 | 64.183,8                | 83.631,6           | 105.928,6            | 70.215,3  | 8.902,4      | 45.175,9    | 24.467,7     |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

R\$ mil

| Data      | PB              |                     |              |               |                       | Total            |
|-----------|-----------------|---------------------|--------------|---------------|-----------------------|------------------|
|           | FI Caixa Themis | Funpresp-Jud Athena | FI BB Astrea | FI BNP Mafdet | FI SulAmerica Forseti |                  |
| 31/dez/13 | -               | -                   | -            | -             | -                     | <b>23,7</b>      |
| 31/dez/14 | -               | -                   | -            | -             | -                     | <b>5.519,8</b>   |
| 31/dez/15 | -               | -                   | -            | -             | -                     | <b>29.314,2</b>  |
| 31/dez/16 | -               | -                   | -            | -             | -                     | <b>76.693,9</b>  |
| 31/dez/17 | -               | -                   | -            | -             | -                     | <b>160.202,2</b> |
| 31/dez/18 | 41.386,3        | -                   | -            | -             | -                     | <b>327.550,2</b> |
| 30/nov/19 | -               | 248.170,0           | 65.528,3     | 64.728,8      | 53.453,1              | <b>674.654,3</b> |
| 31/dez/19 | -               | 310.218,1           | -            | 65.543,0      | 53.848,5              | <b>733.648,7</b> |
| 31/jan/20 | -               | 257.028,8           | -            | 65.936,8      | 53.748,4              | <b>770.957,9</b> |
| 29/fev/20 | -               | 112.973,6           | -            | 112.973,6     | -                     | <b>792.916,7</b> |
| 31/mar/20 | -               | 234.823,7           | -            | 107.293,9     | -                     | <b>775.377,3</b> |
| 30/abr/20 | -               | 299.381,6           | -            | 108.749,0     | -                     | <b>827.941,1</b> |
| 31/mai/20 | -               | 310.691,9           | -            | 134.431,3     | -                     | <b>873.092,5</b> |
| 30/jun/20 | -               | 317.865,2           | -            | 136.179,8     | -                     | <b>920.558,7</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

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

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)



R\$ mil

| Data                | PB           |              |             |             |               |              |                           | Total PB         |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------|
|                     | BB           | BNP          | Santander   | Sul América | Western Asset | Outros*      | Carteira Própria + Athena |                  |
| 30/nov/19           | 104.021,8    | 64.728,8     | 2.891,1     | 68.326,9    | 28.263,9      | 82.717,3     | 326.595,6                 | <b>674.654,3</b> |
| 31/dez/19           | 52.308,7     | 65.543,0     | 5.093,0     | 70.068,5    | 38.617,0      | 101.186,1    | 405.925,3                 | <b>733.648,7</b> |
| 31/jan/20           | 84.734,8     | 65.936,8     | 36.265,2    | 71.236,8    | 40.758,1      | 153.654,7    | 354.636,7                 | <b>770.957,9</b> |
| 29/fev/20           | 105.577,7    | 112.973,6    | 63.328,5    | 17.476,8    | 39.198,9      | 136.111,3    | 318.249,9                 | <b>792.916,7</b> |
| 31/mar/20           | 102.231,8    | 107.293,9    | 54.424,1    | 17.209,8    | 37.024,9      | 117.570,6    | 339.622,3                 | <b>775.377,3</b> |
| 30/abr/20           | 91.742,3     | 108.749,0    | 38.596,1    | 17.226,5    | 44.170,1      | 111.815,6    | 415.641,7                 | <b>827.941,1</b> |
| 31/mai/20           | 90.858,5     | 134.431,3    | 36.285,0    | 17.267,1    | 46.364,9      | 115.682,1    | 432.203,7                 | <b>873.092,5</b> |
| 30/jun/20           | 95.428,4     | 136.179,8    | 36.673,4    | 17.291,6    | 51.847,7      | 116.511,3    | 466.626,4                 | <b>920.558,7</b> |
| <b>Participação</b> | <b>10,4%</b> | <b>14,8%</b> | <b>4,0%</b> | <b>1,9%</b> | <b>5,6%</b>   | <b>12,7%</b> | <b>50,7%</b>              | <b>100,0%</b>    |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

\* ARX, Icatu, 4UM, AZ Quest, Franklin Templeton, Itajubá, Claritas, Occam, Pacífico, Vinci Partners, AF Invest, Rio Bravo

## 3.2. Rentabilidade

### 3.2.1. Rentabilidade Nominal

| Data        | PB           |              |                | PGA          |              |                |
|-------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|             | Bruta        | Custo*       | Líquida        | Bruta        | Custo*       | Líquida        |
| Jan/20      | 1,225%       | 0,045%       | <b>1,179%</b>  | 0,505%       | 0,021%       | <b>0,484%</b>  |
| Fev/20      | -1,083%      | 0,042%       | <b>-1,125%</b> | 0,519%       | 0,018%       | <b>0,501%</b>  |
| Mar/20      | -5,873%      | 0,042%       | <b>-5,912%</b> | -1,021%      | 0,021%       | <b>-1,043%</b> |
| Abr/20      | 3,018%       | 0,037%       | <b>2,979%</b>  | 0,418%       | 0,020%       | <b>0,398%</b>  |
| Mai/20      | 1,866%       | 0,040%       | <b>1,825%</b>  | 1,461%       | 0,019%       | <b>1,442%</b>  |
| Jun/20      | 2,054%       | 0,039%       | <b>2,015%</b>  | 0,781%       | 0,020%       | <b>0,761%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>0,94%</b> | <b>0,24%</b> | <b>0,69%</b>   | <b>2,68%</b> | <b>0,12%</b> | <b>2,55%</b>   |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

\* Custo dos investimentos: se refere às taxas de administração cobradas pelos gestores de recursos, além de despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas – CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

| Data        | PB           |                |                  |               |               | PGA          |               |
|-------------|--------------|----------------|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|             | Renda Fixa   | Renda Variável | Estruturado (MM) | Exterior      | Total         | Renda Fixa   | Total         |
| Jan/20      | 1,15%        | -0,41%         | 0,36%            | 7,03%         | <b>1,18%</b>  | 0,48%        | <b>0,48%</b>  |
| Fev/20      | 0,53%        | -6,53%         | 0,19%            | -3,72%        | <b>-1,12%</b> | 0,50%        | <b>0,50%</b>  |
| Mar/20      | -2,23%       | -25,93%        | -0,67%           | 2,29%         | <b>-5,91%</b> | -1,04%       | <b>-1,04%</b> |
| Abr/20      | 1,13%        | 6,05%          | 0,48%            | 18,10%        | <b>2,98%</b>  | 0,40%        | <b>0,40%</b>  |
| Mai/20      | 1,07%        | 5,83%          | 0,63%            | 3,64%         | <b>1,83%</b>  | 1,44%        | <b>1,44%</b>  |
| Jun/20      | 1,07%        | 7,15%          | 0,41%            | 3,76%         | <b>2,01%</b>  | 0,76%        | <b>0,76%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>2,70%</b> | <b>-17,08%</b> | <b>1,41%</b>     | <b>33,85%</b> | <b>0,69%</b>  | <b>2,55%</b> | <b>2,55%</b>  |
| Bmk *       | 2,10%        | -17,80%        | 1,75%            | 32,44%        | <b>2,10%</b>  | 2,58%        | <b>2,58%</b>  |
| % Bmk       | 127,9%       | 95,5%          | 80,3%            | 103,8%        | <b>33,0%</b>  | 99,1%        | <b>99,1%</b>  |

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

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

| Data        | CDI          | Bmk PB        | Bmk PGA       |
|-------------|--------------|---------------|---------------|
| Jan/20      | 0,38%        | <b>0,57%</b>  | <b>0,47%</b>  |
| Fev/20      | 0,29%        | <b>0,54%</b>  | <b>0,50%</b>  |
| Mar/20      | 0,34%        | <b>0,43%</b>  | <b>-1,03%</b> |
| Abr/20      | 0,28%        | <b>0,01%</b>  | <b>0,40%</b>  |
| Mai/20      | 0,24%        | <b>-0,06%</b> | <b>1,44%</b>  |
| Jun/20      | 0,21%        | <b>0,60%</b>  | <b>0,78%</b>  |
| <b>2020</b> | <b>1,75%</b> | <b>2,10%</b>  | <b>2,58%</b>  |

Fonte: B3, Funpresp-Jud

**Observações:**

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

b) Bmk PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 35% CDI + 65% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos)

| Data        | PB            |               | PGA            |               |
|-------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|             | % CDI         | % Bmk         | % CDI          | % Bmk         |
| Jan/20      | 312,09%       | 207,73%       | 128,46%        | 102,40%       |
| Fev/20      | -385,45%      | -209,29%      | 170,49%        | 99,84%        |
| Mar/20      | -1.801,20%    | -1.431,73%    | -310,16%       | 101,38%       |
| Abr/20      | 1.032,55%     | 24.017,73%    | 139,48%        | 99,24%        |
| Mai/20      | 768,33%       | -3.119,82%    | 608,04%        | 100,23%       |
| Jun/20      | 940,88%       | 333,41%       | 357,34%        | 97,61%        |
| <b>2020</b> | <b>39,49%</b> | <b>32,98%</b> | <b>144,99%</b> | <b>99,15%</b> |

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander) Funpresp-Jud

| Data        | Renda Fixa   |              |              |               |              | Renda Variável |                | Exterior      |               |
|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|             | IRF-M1       | IRF-M1+      | IMA-B5       | IMA-B5+       | IDkA IPCA 2A | IDIV           | IBOV           | BDRX          | MSCI W BRL    |
| Jan/20      | 0,44%        | 1,11%        | 0,56%        | 0,03%         | 0,54%        | -1,58%         | -1,63%         | 6,47%         | 6,08%         |
| Fev/20      | 0,38%        | 0,80%        | 0,64%        | 0,32%         | 0,69%        | -6,18%         | -8,43%         | -5,70%        | -4,47%        |
| Mar/20      | 0,60%        | -0,47%       | -1,75%       | -10,93%       | -1,21%       | -25,53%        | -29,90%        | 5,47%         | 0,41%         |
| Abr/20      | 0,45%        | 1,50%        | 0,49%        | 2,01%         | 0,57%        | 3,76%          | 10,25%         | 16,32%        | 15,96%        |
| Mai/20      | 0,42%        | 1,92%        | 2,12%        | 1,02%         | 1,75%        | 5,00%          | 8,57%          | 2,90%         | 2,71%         |
| Jun/20      | 0,28%        | 1,04%        | 1,12%        | 2,84%         | 0,99%        | 8,95%          | 8,76%          | 4,50%         | 4,38%         |
| <b>2020</b> | <b>2,60%</b> | <b>6,03%</b> | <b>3,17%</b> | <b>-5,26%</b> | <b>3,35%</b> | <b>-18,38%</b> | <b>-17,80%</b> | <b>32,44%</b> | <b>26,50%</b> |

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

### 3.2.2. Rentabilidade Real

| Data        | PB           | PGA          | CDI          | Bmk PB       | Bmk PGA      |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Jan/20      | 0,97%        | 0,27%        | 0,17%        | 0,36%        | 0,26%        |
| Fev/20      | -1,37%       | 0,25%        | 0,04%        | 0,29%        | 0,25%        |
| Mar/20      | -5,98%       | -1,11%       | 0,27%        | 0,36%        | -1,01%       |
| Abr/20      | 3,30%        | 0,71%        | 0,60%        | 0,32%        | 0,71%        |
| Mai/20      | 2,21%        | 1,83%        | 0,62%        | 0,32%        | 1,83%        |
| Jun/20      | 1,75%        | 0,50%        | -0,05%       | 0,34%        | 0,52%        |
| <b>2020</b> | <b>0,59%</b> | <b>2,45%</b> | <b>1,65%</b> | <b>2,00%</b> | <b>2,48%</b> |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data        | Renda Fixa   |              |              |               |              | Renda Variável |                | Exterior      |               |
|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|             | IRF-M1       | IRF-M1+      | IMA-B5       | IMA-B5+       | IDkA IPCA 2A | IDIV           | IBOV           | BDRX          | MSCI W BRL    |
| Jan/20      | 0,23%        | 0,90%        | 0,35%        | -0,17%        | 0,32%        | -1,79%         | -1,84%         | 6,24%         | 5,86%         |
| Fev/20      | 0,13%        | 0,55%        | 0,39%        | 0,07%         | 0,43%        | -6,41%         | -8,66%         | -5,94%        | -4,70%        |
| Mar/20      | 0,53%        | -0,54%       | -1,82%       | -10,99%       | -1,28%       | -25,58%        | -29,95%        | 5,40%         | 0,34%         |
| Abr/20      | 0,76%        | 1,82%        | 0,80%        | 2,33%         | 0,88%        | 4,08%          | 10,60%         | 16,68%        | 16,32%        |
| Mai/20      | 0,80%        | 2,31%        | 2,51%        | 1,41%         | 2,14%        | 5,40%          | 8,98%          | 3,30%         | 3,10%         |
| Jun/20      | 0,02%        | 0,78%        | 0,85%        | 2,58%         | 0,73%        | 8,67%          | 8,47%          | 4,23%         | 4,11%         |
| <b>2020</b> | <b>2,50%</b> | <b>5,93%</b> | <b>3,07%</b> | <b>-5,36%</b> | <b>3,25%</b> | <b>-18,46%</b> | <b>-17,88%</b> | <b>32,31%</b> | <b>26,38%</b> |

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org, IBGE

| Data        | IPCA         |
|-------------|--------------|
| Jan/20      | 0,21%        |
| Fev/20      | 0,25%        |
| Mar/20      | 0,07%        |
| Abr/20      | -0,31%       |
| Mai/20      | -0,38%       |
| Jun/20      | 0,26%        |
| <b>2020</b> | <b>0,10%</b> |

Fonte: IBGE

### 3.3. Análise de Risco<sup>4</sup>

#### 3.3.1. Riscos de Mercado Sistêmico e Divergência Não Planejada (DNP)

##### 3.3.1.1. Volatilidade Anualizada Acumulada<sup>5</sup>

###### 3.3.1.1.1. Últimos 12 Meses

| Jul/19-Jun/20    | PB    | PGA   | CDI   | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|-------|-------|-------|--------|---------|
| Retornos Diários | 8,55% | 3,13% | 0,07% | 0,29%  | 3,14%   |
| Retornos Mensais | 7,84% | 2,19% | 0,38% | 1,37%  | 2,18%   |

Fonte: Funpresp-Jud'

| Jul/19-Jun/20    | RENDA FIXA |         |        |         |                 | RENDA VARIÁVEL |        | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|-----------------|----------------|--------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA 2A | IDIV           | IBOV   | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 0,53%      | 8,64%   | 4,91%  | 19,06%  | 4,30%           | 36,25%         | 42,88% | 26,47%   | 25,60%        |
| Retornos Mensais | 0,47%      | 3,28%   | 3,62%  | 14,54%  | 2,80%           | 31,91%         | 37,52% | 19,63%   | 19,29%        |

Fonte: Funpresp-Jud

###### 3.3.1.1.2. Em 2020

| Jan-Jun/20       | PB     | PGA   | CDI   | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|--------|-------|-------|--------|---------|
| Retornos Diários | 12,16% | 4,38% | 0,04% | 0,21%  | 4,39%   |
| Retornos Mensais | 11,35% | 2,82% | 0,21% | 1,02%  | 2,80%   |

Fonte: Funpresp-Jud

<sup>4</sup> As definições destes riscos encontram-se na Política de Investimentos 2020-2024 e na Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, documentos disponíveis no site da Funpresp-Jud.

<sup>5</sup> **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. Calculada a partir dos retornos diários e mensais da carteira de investimentos nos últimos 12 meses. O limite autorizado pelo Conselho Deliberativo (PI 2020-2024) é de 11,50% (em termos anualizados) para o cálculo com retornos diários.

| Jan-Jun/20       | RENDA FIXA |         |        |         |                 | RENDA VARIÁVEL |        | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|-----------------|----------------|--------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA 2A | IDIV           | IBOV   | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 0,70%      | 12,09%  | 6,76%  | 26,45%  | 5,92%           | 49,79%         | 59,44% | 35,14%   | 34,36%        |
| Retornos Mensais | 0,36%      | 2,83%   | 4,41%  | 17,60%  | 3,38%           | 43,03%         | 53,61% | 24,48%   | 23,68%        |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.1.2. Índice de Sharpe<sup>6</sup>

#### 3.3.1.2.1. Últimos 12 Meses

| Jul/19-Jun/20    | PB   | PGA  | CDI | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|------|------|-----|--------|---------|
| Retornos Diários | 0,18 | 0,65 | --- | 6,39   | 0,66    |
| Retornos Mensais | 0,20 | 0,94 | --- | 1,33   | 0,95    |

Fonte: Funpresp-Jud

| Jul/19-Jun/20    | RENDA FIXA |         |        |         |                 | RENDA VARIÁVEL |       | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|-----------------|----------------|-------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA 2A | IDIV           | IBOV  | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 2,66       | 0,83    | 0,86   | -0,14   | 0,97            | -0,13          | -0,24 | 1,90     | 1,50          |
| Retornos Mensais | 2,98       | 2,19    | 1,16   | -0,18   | 1,49            | -0,15          | -0,28 | 2,56     | 1,99          |

Fonte: Funpresp-Jud

#### 3.3.1.2.2. Em 2020

| Jan/19-Jun/20    | PB    | PGA  | CDI | Bmk PB | Bmk PGA |
|------------------|-------|------|-----|--------|---------|
| Retornos Diários | -0,18 | 0,38 | --- | 3,52   | 0,39    |
| Retornos Mensais | -0,19 | 0,59 | --- | 0,72   | 0,61    |

Fonte: Funpresp-Jud

| Jan/19-Jun/20    | RENDA FIXA |         |        |         |                 | RENDA VARIÁVEL |       | EXTERIOR |               |
|------------------|------------|---------|--------|---------|-----------------|----------------|-------|----------|---------------|
|                  | IRF-M1     | IRF-M1+ | IMA-B5 | IMA-B5+ | IDkA<br>IPCA 2A | IDIV           | IBOV  | BDRX     | MSCI W<br>BRL |
| Retornos Diários | 2,51       | 0,75    | 0,44   | -0,53   | 0,57            | -0,76          | -0,62 | 2,11     | 1,70          |
| Retornos Mensais | 4,85       | 3,23    | 0,67   | -0,80   | 0,99            | -0,88          | -0,68 | 3,03     | 2,46          |

Fonte: Funpresp-Jud

<sup>6</sup> **Índice de Sharpe (IS):** indicador que tem por objetivo ajustar o retorno do ativo pelo seu risco. Assim, quanto maior o retorno do ativo e menor o risco do investimento, melhor será o índice calculado. O cálculo do diferencial de retorno (ou excesso de retorno) tem como parâmetro o CDI (ativo livre de risco).

### 3.3.1.3. Índice de Sharpe Modificado Generalizado<sup>7</sup>

#### 3.3.1.3.1. Últimos 12 Meses

| Jul/19-Jun/20    | PB    | PGA   |
|------------------|-------|-------|
| Retornos Diários | -0,03 | 2,67  |
| Retornos Mensais | -0,04 | -2,42 |

Fonte: Funpresp-Jud

#### 3.3.1.3.2. Em 2020

| Jan-Jun/20       | PB    | PGA   |
|------------------|-------|-------|
| Retornos Diários | -0,25 | 3,08  |
| Retornos Mensais | -0,28 | -3,14 |

Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.1.4. Valor em Risco (V@R)<sup>8</sup>, Teste de Estresse (Stress Testing)<sup>9</sup> e Volatilidade<sup>10</sup>

#### 3.3.1.4.1. Plano de Benefícios – PB

| Data   | V@R 95% |        | Volatilidade na Ponta (a.a.) |        | Teste de Estresse |        |
|--------|---------|--------|------------------------------|--------|-------------------|--------|
|        | Diário  | Mensal | Diário                       | Mensal | Diário            | Mensal |
| jan/20 | -0,27%  | -0,08% | 3,50%                        | 3,34%  | -2,75%            | -1,64% |
| fev/20 | -0,27%  | -0,40% | 3,69%                        | 3,30%  | -2,59%            | -1,56% |
| mar/20 | -0,41%  | -0,75% | 7,46%                        | 4,04%  | -3,54%            | -4,13% |
| abr/20 | -0,50%  | -0,82% | 8,39%                        | 4,59%  | -3,66%            | -4,68% |
| mai/20 | -0,51%  | -0,84% | 8,53%                        | 4,83%  | -3,68%            | -4,71% |
| jun/20 | -0,57%  | -0,95% | 8,91%                        | 4,89%  | -3,78%            | -4,95% |

Fonte: Funpresp-Jud

→ Dados calculados a partir da carteira de fechamento do mês e dos retornos estimados dessa carteira

→ Horizonte de cálculo: Diário: 12 meses // Mensal: 36 meses // Teste de Estresse (Diário e Mensal): desde fev/2016

Para fins de contexto, ao final do mês de fevereiro, verificou-se a necessidade de acionamento do mecanismo de *stop loss*, em função do rompimento das métricas de risco

<sup>7</sup> **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a volatilidade do *benchmark* no cálculo. O índice foi calculado a partir dos retornos diários e mensais do PB e do PGA.

<sup>8</sup> **V@R:** Máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. No caso da Fundação, os cálculos foram realizados com a utilização de um horizonte de tempo de 1 dia útil e de 1 mês e grau de confiança de 95%, em linha com a Política de Investimentos 2020-2024. O resultado apresenta os menores retornos esperados, em um dia e em um mês, com grau de confiança de 95% a partir da carteira de investimentos verificada no último dia útil de cada período. O limite autorizado pelo Conselho Deliberativo é de -1,25% para o retorno diário.

<sup>9</sup> **Teste de Estresse:** Técnica de simulação que permite avaliar o impacto de condições específicas sobre os ativos (e/ou passivos) de uma instituição. Um cenário mais adverso é criado a partir da perspectiva de eventos críticos e que se situam fora da normalidade previsível. Assim, pode-se calcular uma perda esperada para cenários extremos, algo que não é possível pelo V@R. O resultado apresenta os menores retornos esperados, em um dia e em um mês, em situações de estresse no mercado financeiro a partir da carteira de investimentos verificada no último dia útil de cada período.

<sup>10</sup> **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. Calculada a partir dos retornos diários e mensais da carteira de investimentos nos últimos 12 meses. O limite autorizado pelo Conselho Deliberativo é de 11,50% (em termos anualizados) para o cálculo com retornos diários.

relacionadas à volatilidade. A situação foi submetida ao Comitê de Investimento (COINV), Diretoria Executiva (DIREX) e Conselho Deliberativo, onde foi apresentada a proposta de não acionamento do mecanismo de *stop loss* e a autorização imediata para a retomada da aquisição de ativos que implicassem em elevação nos riscos dos investimentos do Plano de Benefícios. O referido Conselho aprovou, por unanimidade e em caráter excepcional, a proposta apresentada. Assim passou a ser possível aproveitar o momento de distorção dos preços dos títulos públicos federais, para aquisição de ativos com retornos iguais ou superiores ao *benchmark* do plano.

Cabe registrar que no decorrer do mês de abril, quando da apreciação dos resultados de março, o Conselho Deliberativo aprovou, por unanimidade, manter a suspensão do acionamento do mecanismo de *stop loss* e a autorização para contratação de novas operações, até que se delibere em sentido contrário, mediante avaliação de informações da DIRIN, situação que permanece até o momento.

Em relação ao aumento de risco observado em junho de 2020, principalmente em relação às métricas de V@R e Volatilidade, destacamos que o mesmo foi decorrente do incremento dos riscos individuais dos ativos, notadamente de Renda Variável, mas também dos títulos de Renda Fixa de longo prazo (vide IMA-B5+), gerando novamente elevação passiva e conjuntural dos indicadores de risco de mercado do Plano de Benefícios.

O incremento mais importante se deu sobre as métricas de Volatilidade, uma vez que as mesmas são mais sensíveis do que a métrica de V@R, no que se refere a movimentos observados no curto prazo. Sendo assim, observamos um leve incremento, tanto em medidas diárias e mensais, anualizadas, quanto nas janelas de 12 meses, e em 2020 (janeiro a junho), na carteira do Plano de Benefícios.

No mês de junho, a Volatilidade Anualizada com base nos retornos diários foi de 8,55% contra 8,53% registrada em maio. No mesmo período, a Volatilidade Anualizada com base nos retornos mensais foi de 7,84% contra 7,73% registrado em maio.

Em relação aos cálculos “na Ponta”, os incrementos de risco foram ligeiramente superiores que aqueles medidos pela série histórica, tanto na métrica diária quanto na mensal. De qualquer forma, apesar de tais elevações, os níveis de risco ainda se encontram distantes dos limites máximos estabelecidos pelo Conselho Deliberativo.

#### **3.3.1.4.2. Plano de Gestão Administrativa – PGA**

| Data   | V@R 95% |        | Volatilidade na Ponta (a.a.) |        | Teste de Estresse |        |
|--------|---------|--------|------------------------------|--------|-------------------|--------|
|        | Diário  | Mensal | Diário                       | Mensal | Diário            | Mensal |
| jan/20 | -0,09%  | 0,00%  | 1,28%                        | 1,97%  | -1,75%            | -0,85% |
| fev/20 | -0,09%  | 0,00%  | 1,29%                        | 1,96%  | -1,76%            | -0,86% |
| mar/20 | -0,12%  | -0,27% | 2,97%                        | 2,19%  | -1,76%            | -1,03% |
| abr/20 | -0,15%  | -0,27% | 3,20%                        | 2,20%  | -1,75%            | -1,03% |
| mai/20 | -0,16%  | -0,27% | 3,23%                        | 2,23%  | -1,75%            | -1,03% |
| jun/20 | -0,16%  | -0,26% | 3,14%                        | 2,19%  | -1,72%            | -1,01% |

Fonte: Funpresp-Jud

→ Dados calculados a partir da carteira de fechamento do mês e dos retornos estimados dessa carteira

→ Horizonte de cálculo: Diário: 12 meses // Mensal: 36 meses // Teste de Estresse (Diário e Mensal): desde fev/2016

Acerca do PGA, observamos um incremento irrisório sobre as métricas de risco, sendo esta uma elevação de risco passiva.

### 3.3.1.5. Divergência Não Planejada<sup>11</sup>

#### 3.3.1.5.1. Plano de Benefícios - PB

| Data        | Rentabilidade |              | DNP Mensal<br>(PB - Bmk) | Desvio-Padrão Acm 12m<br>DNP Mensal |
|-------------|---------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------|
|             | PB            | Benchmark    |                          |                                     |
| jun/19      | 1,34%         | 0,32%        | 1,01%                    | 0,47%                               |
| jul/19      | 0,77%         | 0,57%        | 0,20%                    | 0,43%                               |
| ago/19      | 0,47%         | 0,47%        | 0,00%                    | 0,43%                               |
| set/19      | 1,08%         | 0,31%        | 0,77%                    | 0,43%                               |
| out/19      | 1,27%         | 0,48%        | 0,79%                    | 0,44%                               |
| nov/19      | 0,30%         | 0,84%        | -0,54%                   | 0,49%                               |
| dez/19      | 1,44%         | 1,50%        | -0,06%                   | 0,49%                               |
| <b>2019</b> | <b>12,15%</b> | <b>8,74%</b> | <b>3,14%</b>             |                                     |
| jan/20      | 1,18%         | 0,57%        | 0,61%                    | 0,48%                               |
| fev/20      | -1,12%        | 0,54%        | -1,66%                   | 0,72%                               |
| mar/20      | -5,91%        | 0,43%        | -6,31%                   | 2,00%                               |
| abr/20      | 2,98%         | 0,01%        | 2,97%                    | 2,22%                               |
| mai/20      | 1,83%         | -0,06%       | 1,88%                    | 2,29%                               |
| jun/20      | 2,01%         | 0,60%        | 1,41%                    | 2,31%                               |
| <b>2020</b> | <b>0,69%</b>  | <b>2,10%</b> | <b>-1,39%</b>            |                                     |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data   | Rentabilidade 36 Meses |           | DNP 36 Meses<br>(PB - Bmk) |
|--------|------------------------|-----------|----------------------------|
|        | PB                     | Benchmark |                            |
| dez/16 | 42,57%                 | 41,71%    | 0,60%                      |
| dez/17 | 43,68%                 | 37,74%    | 4,31%                      |
| dez/18 | 37,70%                 | 28,53%    | 7,13%                      |
| dez/19 | 35,45%                 | 26,11%    | 7,40%                      |
| jan/20 | 35,54%                 | 25,88%    | 7,68%                      |
| fev/20 | 32,43%                 | 25,77%    | 5,30%                      |
| mar/20 | 23,25%                 | 25,50%    | -1,79%                     |
| abr/20 | 26,00%                 | 25,00%    | 0,81%                      |
| mai/20 | 27,45%                 | 24,08%    | 2,71%                      |
| jun/20 | 28,90%                 | 24,71%    | 3,36%                      |

Fonte: Funpresp-Jud

<sup>11</sup> Medida de controle da divergência entre o resultado efetivo de uma carteira e o valor projetado para essa mesma carteira. A Divergência Não Planejada (DNP) também é conhecida como *Tracking Error*.



### 3.3.1.5.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA

| Data        | Rentabilidade |              | DNP Mensal<br>(PB - Bmk) | Desvio-Padrão Acm 12m<br>DNP Mensal |
|-------------|---------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------|
|             | PB            | Benchmark    |                          |                                     |
| mai/19      | 0,95%         | 0,94%        | 0,01%                    | 0,01%                               |
| jun/19      | 1,08%         | 1,07%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| jul/19      | 0,75%         | 0,75%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| ago/19      | 0,25%         | 0,25%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| set/19      | 1,08%         | 1,08%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| out/19      | 1,04%         | 1,04%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| nov/19      | 0,03%         | 0,03%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| dez/19      | 0,78%         | 0,78%        | -0,01%                   | 0,01%                               |
| <b>2019</b> | <b>9,20%</b>  | <b>9,23%</b> | <b>-0,04%</b>            |                                     |
| jan/20      | 0,48%         | 0,47%        | 0,01%                    | 0,00%                               |
| fev/20      | 0,50%         | 0,50%        | 0,00%                    | 0,00%                               |
| mar/20      | -1,04%        | -1,03%       | -0,01%                   | 0,01%                               |
| abr/20      | 0,40%         | 0,40%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| mai/20      | 1,44%         | 1,44%        | 0,00%                    | 0,01%                               |
| jun/20      | 0,76%         | 0,78%        | -0,02%                   | 0,01%                               |
| <b>2020</b> | <b>2,55%</b>  | <b>2,58%</b> | <b>-0,02%</b>            |                                     |

Fonte: Funpresp-Jud

| Data   | Rentabilidade 36 Meses |           | DNP 36 Meses<br>(PB - Bmk) |
|--------|------------------------|-----------|----------------------------|
|        | PB                     | Benchmark |                            |
| dez/16 | 43,15%                 | 42,69%    | 0,320%                     |
| dez/17 | 42,95%                 | 42,29%    | 0,460%                     |
| dez/18 | 35,13%                 | 34,82%    | 0,230%                     |
| dez/19 | 29,34%                 | 29,24%    | 0,080%                     |
| jan/20 | 28,59%                 | 28,47%    | 0,100%                     |
| fev/20 | 27,97%                 | 27,87%    | 0,080%                     |
| mar/20 | 25,22%                 | 25,18%    | 0,030%                     |
| abr/20 | 24,76%                 | 24,75%    | 0,014%                     |
| mai/20 | 25,61%                 | 25,61%    | 0,005%                     |
| jun/20 | 25,62%                 | 25,67%    | -0,039%                    |

Fonte: Funpresp-Jud

### 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.

Assim como no período de fevereiro a maio, o mês de junho permaneceu sendo impactado pela pandemia do Coronavírus.

Com relação à Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios, observamos o impacto desta crise, principalmente quando observados os ativos que historicamente representam maior risco, tal como no segmento de Renda Variável, No entanto, no mês de junho observou-se um movimento de recuperação, assim como no mês em abril e maio, quando observadas as quedas registradas em fevereiro e março, ápice da crise.

O segmento de Investimentos no Exterior também contribuiu com o aumento de risco e volatilidade do portfólio do Plano de Benefícios, porém, assim como visto em abril e maio, o segmento voltou a funcionar como mitigador de risco da Carteira de Investimentos do PB como um todo. Destacamos que em junho houve um aumento ativo neste segmento, mediante a aquisição de cotas de fundos, alocados nos Subgrupos 3A e 3B.

### **3.3.3. Risco de Crédito**

De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco de crédito deverá ser realizada semestralmente ou em virtude de evento que possa afetar diretamente o *rating* do emissor do ativo.

Nesse sentido, no mês de maio, foi analisado o risco de crédito dos Bancos Bradesco S/A e Safra S/A, 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.

Além das alocações supracitadas, em maio a Fundação investiu em Letras Financeiras do Banco BV. Cabe destacar a realização de análise prévia de riscos, onde não foi registrado óbice acerca da Instituição ofertante e de sua capacidade de pagamento.

As debêntures de Taesa foram reavaliadas em março, por ocasião da divulgação dos resultados do 4º trimestre de 2019, não apresentando nenhum sinal de deterioração nos aspectos observados quando da sua aquisição.

Cabe destacar que até o fechamento do mês de junho de 2020, 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 como do Plano de Gestão Administrativa podem ser enquadrados como de altíssima liquidez.

Especificamente no caso do Plano de Benefícios, todos os investimentos das Reservas dos Participantes possuem liquidez imediata, variando entre D0 (crédito no mesmo dia da solicitação) até D+5 (crédito disponível no quinto dia útil após a solicitação de resgate ou venda do ativo – Título Público Federal).

| Reservas | Renda Fixa |   | Renda Variável (Grupo 1) | Investimentos Estruturados (Grupo 2) | Investimentos nos Exterior (Grupo 3) | TPF, Debêntures e LF (MTC[1]) |
|----------|------------|---|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
|          | FIRF (4A)  | TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B e 4C) |                          |                                      |                                      |                               |
|          | Até        | Até   | Até                      | Até                                  | Até                                  | No vencimento                 |
| abr/20   | D+0        | D+1   | D+4                      | D+5                                  | D+5                                  |                               |
|          | 1,93%      | 61,57%  | 6,95%                    | 6,97%                                | 9,08%                                | 13,50%                        |

Fonte: Funpresp-Jud

→ TPF: Título Público Federal

Já no caso do Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE), como a estratégia de investimentos se dá por meio da Gestão de Ativos e Passivos (ALM – *Asset and Liability Management*) e praticamente a integralidade 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 37/20 alterou aspectos relevantes da Resolução CNPC 29/19. Porém seus termos não trazem efeito sobre os ativos em carteira, sendo que sua aplicação se dará a partir de novas aquisições.

Em relação ao Plano de Gestão Administrativa, 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 o fundo de investimento atrelado ao IMA-B5.

Finalmente, consideramos que, no caso do Plano de Benefícios, o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 738,2 mil, atualmente equivalente a apenas 0,08% do patrimônio do PB, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 1,93% do PB com altíssimo nível de liquidez (D0)<sup>12</sup>. Este montante mínimo seria adequado para fazer face a eventuais pedidos de resgates e de portabilidade de saída por parte dos participantes, bem como pagamento de benefícios regulares, em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (contribuições) para o PB.

Análise similar pode ser efetuada para o Plano de Gestão Administrativa. De acordo com a Política de Investimentos 2020-2024, 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) para o PGA. Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 8,06 milhões, atualmente equivalente a 27,58% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 34,41% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0).

<sup>12</sup> Fundos de investimento em CDI.

### 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. Fundos de Investimentos Gestão Própria - Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado

O Fundo Funpresp-Jud Athena FIM estabelece em seu regulamento limites de V@R de -1,25% (cento e vinte e cinco pontos-base) e Volatilidade Anualizada de 11,50% (um mil, cento e cinquenta pontos-base).

Os cálculos dos indicadores de riscos observam os retornos diários desde a data de início do Fundo, em 16/07/2019, em função de o referido fundo não possuir 12 meses de existência.

#### 3.3.6.1. Volatilidade Anualizada Acumulada, Índice de Sharpe e ISMG

| Jul/19-Jun/20    | Volatilidade | Sharpe | ISMG  |
|------------------|--------------|--------|-------|
| Retornos Diários | 10,97%       | -0,83  | -1,22 |

Fonte: Funpresp-Jud

Com relação ao Athena FIM, verificamos uma leve redução de sua Volatilidade, uma vez que em maio o fundo registrou 11,37% nesta métrica. O Índice de Sharpe do fundo também apresentou melhora frente ao patamar registrado em maio (-0,72).

Já os cálculos dos indicadores de riscos “na Ponta” utilizam o mesmo horizonte temporal do Plano de Benefícios, PGA e demais indicadores (12 meses para o V@R e Volatilidade e, desde fevereiro de 2016, para o Teste de Estresse). Especificamente nesta metodologia, houve ligeiro incremento nos níveis de risco, em linha com o ocorrido no Plano de Benefícios e explicado pelos mesmos motivos. Destaca-se que tanto o V@R 95% quanto a Volatilidade se encontram dentro dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

Importante destacar as operações ativas efetuadas no Athena FIM, por exemplo, a redução do nível de *hedge* de parcela da Renda Variável do Fundo, de 80% para 20%, o que por si só elevaria o nível de risco do Athena. Entretanto, tal operação foi contrabalançada com a transferência de 15.000 Debêntures de TAESA do Fundo para a Carteira Própria do Plano de Benefícios, com vistas a se manter os níveis de risco do fundo exclusivo dentro dos limites máximos estabelecidos pelo Conselho Deliberativo. Adicionalmente, foi destinada para o Athena FIM parcela relevante das contribuições recebidas no mês, cuja alocação se deu em operações compromissadas com o mesmo objetivo explicitado.

### 3.3.6.2. Valor em Risco (V@R), Teste de Estresse (Stress Testing) e Volatilidade

| Data   | V@R 95% | Volatilidade na Ponta (a.a) | Teste de Estresse |
|--------|---------|-----------------------------|-------------------|
| jul/19 | -0,14%  | 2,01%                       | -1,63%            |
| ago/19 | -0,13%  | 1,86%                       | -1,67%            |
| set/19 | -0,09%  | 1,79%                       | -1,65%            |
| out/19 | -0,22%  | 3,09%                       | -4,28%            |
| nov/19 | -0,19%  | 2,45%                       | -3,44%            |
| dez/19 | -0,15%  | 2,01%                       | -2,74%            |
| jan/20 | -0,36%  | 4,02%                       | -4,47%            |
| fev/20 | -0,39%  | 4,38%                       | -4,43%            |
| mar/20 | -0,37%  | 8,82%                       | -4,09%            |
| abr/20 | -0,46%  | 10,21%                      | -5,09%            |
| mai/20 | -0,49%  | 10,47%                      | -5,03%            |
| jun/20 | -0,66%  | 11,21%                      | -4,83%            |

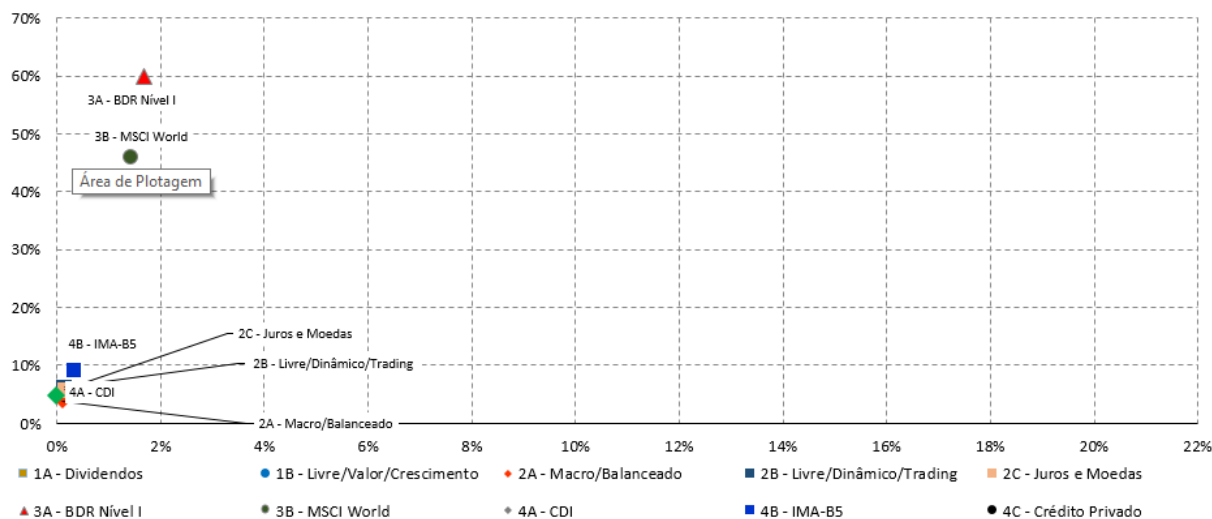
Fonte: Funpresp-Jud

### 3.3.7. Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada

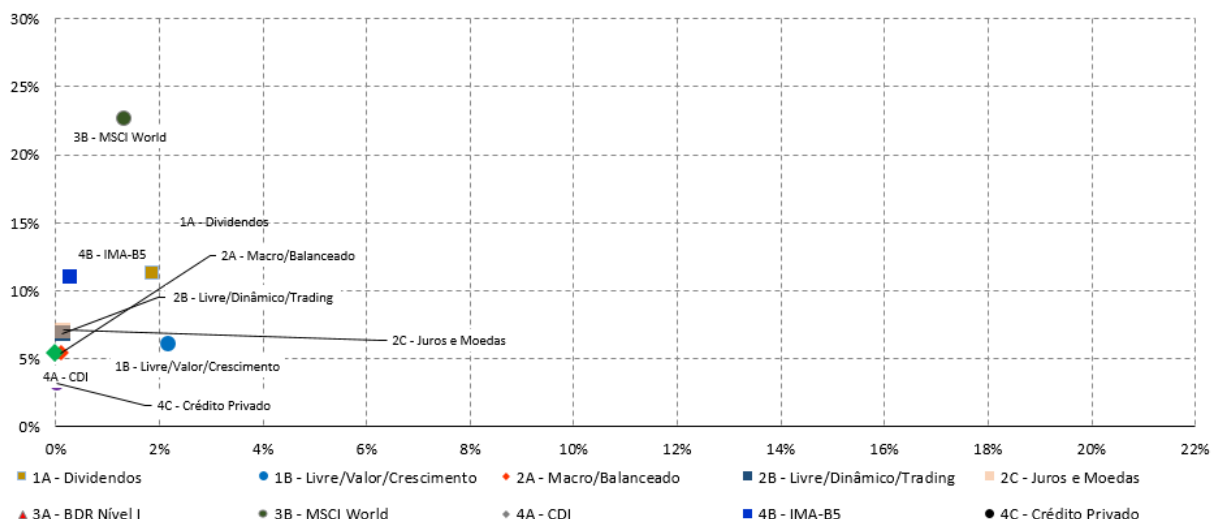
Os fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada são divididos em subgrupos, conforme o segmento do investimento. O segmento Renda Variável contempla os subgrupos Dividendos (1A) e Livre/Valor/Crescimento (1B). Para o segmento Estruturados Multimercados temos os subgrupos Macro/Balanceado (2A),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

A seguir, temos o gráfico de risco e retorno anualizados dos segmentos supracitados nos horizontes de 12 e 24 meses.

**Gráfico 1 – Risco vs Retorno Anualizado por Subgrupo – 12 meses**



**Gráfico 2 – Risco vs Retorno Anualizado por Subgrupo – 24 meses**



### 3.4. Aderência à Política de Investimentos 2020-2024

#### 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                 | 72,4%          | 41%                       | 25%             | 88%             | 100%                               |
| Renda Variável             | 11,5%          | 35%                       | 5%              | 50%             | 70%                                |
| Investimentos Estruturados | 7,0%           | 12%                       | 5%              | 15%             | 20%                                |
| Investimentos no Exterior  | 9,01%          | 8%                        | 2%              | 10%             | 10%                                |
| Imobiliário                | 0,0%           | 4%                        | 0%              | 20%             | 20%                                |

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     | Custo Compra | Contraparte                             | Marcação ** | Nota Técnica Compra | Data Venda / Vencimento * | Rentabilidade *** |        |         |
|   |          |            |            | R\$ mm | % PB | ao ano          | (R\$)        |   |             |                     |                           | Título            | CDI    | Blnk PB |
| 07/07/2016  | LF BBDC  | 07/07/2021 | 10         | 2,0    | 4,2% | IPCA + 6,78%    | -            | Bradesco                                | MTC         | 32/2016             | 07/07/2021                | 47,43%            | 34,38% | 33,65%  |
| 19/04/2017  | NTN-B    | 15/05/2035 | 400        | 1,3    | 1,4% | IPCA + 5,22%    | 2.870,05     | Tesouro Nacional (via BB)               | MTC         | 25/2017             | 15/05/2035                | 29,62%            | 21,77% | 25,86%  |
| 24/05/2017  | NTN-B    | 15/08/2026 | 250        | 0,8    | 0,8% | IPCA + 5,77%    | 1.562,53     | Tesouro Nacional (via BB)               | MTC         | 28/2017             | 15/08/2026                | 30,73%            | 20,61% | 25,02%  |
| 14/06/2017  | NTN-B    | 15/05/2055 | 200        | 0,6    | 0,6% | IPCA + 5,6199%  | 14.550,79    | Tesouro Nacional (via BB)               | MTC         | 33/2017             | 15/05/2055                | 29,57%            | 19,89% | 24,78%  |
| 28/06/2017  | NTN-B    | 15/05/2045 | 230        | 0,7    | 0,7% | IPCA + 5,67%    | 2.428,38     | Bradesco                                | MTC         | 35/2017             | 15/05/2045                | 29,57%            | 19,48% | 24,78%  |
| 04/08/2017  | NTN-B    | 15/05/2045 | 250        | 0,8    | 0,7% | IPCA + 5,20%    | 4.057,98     | Banco do Brasil                         | MTC         | 45/2017             | 15/05/2045                | 27,29%            | 18,28% | 23,86%  |
| 08/09/2017  | NTN-B    | 15/08/2050 | 275        | 0,9    | 0,8% | IPCA + 5,149%   | 1.549,14     | Tullett Prebon                          | MTC         | 49/2017             | 15/08/2050                | 26,10%            | 17,31% | 23,13%  |
| 11/10/2017  | NTN-B    | 15/05/2045 | 265        | 0,9    | 0,7% | IPCA + 5,0990%  | 1.387,13     | Tullett Prebon                          | MTC         | 55/2017             | 15/05/2045                | 25,13%            | 16,47% | 22,31%  |
| 08/11/2017  | NTN-B    | 15/08/2050 | 265        | 0,9    | 0,7% | IPCA + 5,3590%  | 2.720,78     | Renascença                              | MTC         | 61/2017             | 15/08/2050                | 25,01%            | 15,85% | 21,55%  |
| 16/11/2017  | NTN-B    | 15/05/2055 | 350        | 1,2    | 0,9% | IPCA + 5,3665%  | 180,96       | Tesouro Nacional (via BGC Partners)     | MTC         | 62/2017             | 15/05/2055                | 24,83%            | 15,69% | 21,37%  |
| 19/12/2017  | NTN-B    | 15/08/2050 | 600        | 2,0    | 1,3% | IPCA + 5,4740%  | 3.153,17     | Renascença                              | MTC         | 71/2017             | 15/08/2050                | 24,18%            | 14,95% | 20,39%  |
| 24/01/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 300        | 1,0    | 0,6% | IPCA + 5,2390%  | 160,94       | Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)   | MTC         | 10/2018             | 15/05/2055                | 22,27%            | 14,23% | 19,46%  |
| 07/03/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 600        | 2,2    | 1,2% | IPCA + 5,0765%  | 336,10       | Tesouro Nacional (via XP Investimentos) | MTC         | 16/2018             | 15/05/2055                | 20,63%            | 13,40% | 18,42%  |
| 04/04/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 350        | 1,2    | 0,7% | IPCA + 5,1790%  | 192,09       | Tesouro Nacional (via Renascença)       | MTC         | 20/2018             | 15/05/2055                | 20,24%            | 12,87% | 17,93%  |
| 30/05/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 1.000      | 3,3    | 1,6% | IPCA + 5,6440%  | 486,10       | Renascença                              | MTC         | 29/2018             | 15/05/2055                | 19,99%            | 11,79% | 16,48%  |
| 19/07/2018  | LF Safra | 19/07/2024 | 7          | 1,8    | 0,8% | IPCA + 6,13%    | -            | Safra                                   | MTC         | 35/2018             | 19/07/2024                | 18,26%            | 10,83% | 14,13%  |
| 05/09/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 900        | 2,9    | 1,2% | IPCA + 5,9090%  | 417,52       | Tesouro Nacional (via XP Investimentos) | MTC         | 42/2018             | 15/05/2055                | 16,54%            | 9,91%  | 13,36%  |
| 17/10/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 700        | 2,5    | 1,0% | IPCA + 5,2790%  | 2.285,26     | Renascença                              | MTC         | 45/2018             | 15/05/2055                | 14,14%            | 9,15%  | 12,11%  |
| 14/11/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 550        | 2,0    | 0,7% | IPCA + 5,2490%  | 302,46       | Tesouro Nacional (via Renascença)       | MTC         | 49/2018             | 15/05/2055                | 13,21%            | 8,64%  | 11,64%  |
| 12/12/2018  | NTN-B    | 15/05/2055 | 2.750      | 10,0   | 3,3% | IPCA + 5,0889%  | 1.570,38     | Tesouro Nacional (via XP Investimentos) | MTC         | 56/2018             | 15/05/2055                | 12,71%            | 8,14%  | 11,35%  |
| 22/02/2019  | LF Safra | 22/02/2029 | 14         | 3,5    | 0,9% | IPCA + 4,87%    | -            | Safra                                   | MTC         | 5/2019              | 22/02/2029                | 10,72%            | 6,81%  | 9,61%   |
| 27/03/2019  | NTN-B    | 15/05/2055 | 650        | 2,6    | 0,7% | IPCA + 5,37892% | 431,09       | Tesouro Nacional (via Renascença)       | MTC         | 11/2019             | 15/05/2055                | 9,24%             | 6,26%  | 8,41%   |
| 27/03/2019  | LF Safra | 27/04/2027 | 10         | 2,5    | 0,6% | IPCA + 4,85%    | -            | Safra                                   | MTC         | 12/2019             | 27/04/2027                | 9,72%             | 6,26%  | 8,41%   |
| 01/04/2019  | NTN-B    | 15/05/2045 | 550        | 2,2    | 0,6% | IPCA + 4,5190%  | 6.359,59     | Renascença                              | MTC         | 13/2019             | 15/05/2045                | 9,03%             | 6,19%  | 8,24%   |
| 10/04/2019  | NTN-B    | 15/05/2055 | 800        | 3,3    | 0,8% | IPCA + 4,5690%  | 527,51       | Tesouro Nacional (via BGC Partners)     | MTC         | 14/2019             | 15/05/2055                | 8,76%             | 6,00%  | 7,91%   |
| 30/05/2019  | LF Safra | 30/05/2028 | 16         | 4,0    | 0,9% | IPCA + 4,5100%  | -            | Safra                                   | MTC         | 23/2019             | 30/05/2028                | 7,00%             | 5,12%  | 6,80%   |
| 25/10/2019  | TAEE17   | 15/09/2044 | 8.500      | 8,5    | 1,4% | IPCA + 4,5000%  | -            | TAESA                                   | MTC         | 57/2019             | 15/09/2044                | 4,73%             | 2,61%  | 4,59%   |
| 10/12/2019  | LF Safra | 10/12/2029 | 20         | 5,0    | 0,7% | IPCA + 3,5000%  | -            | Safra                                   | MTC         | 75/2019             | 10/12/2029                | 3,57%             | 2,00%  | 3,12%   |
| 10/12/2019  | NTN-B    | 15/05/2045 | 2.400      | 11,1   | 1,6% | IPCA + 3,4790%  | 18.022,84    | BGC Partners                            | MTC         | 76/2019             | 15/05/2045                | 3,09%             | 2,00%  | 3,12%   |
| 04/03/2020  | NTN-B    | 15/05/2055 | 500        | 2,5    | 0,3% | IPCA + 3,5277%  | 439,57       | Tesouro Nacional (via XP Investimentos) | MTC         | 25/2020             | 15/05/2055                | 0,77%             | 1,03%  | 0,92%   |
| 06/03/2020  | LF Safra | 06/03/2030 | 20         | 5,0    | 0,6% | IPCA + 3,6400%  | -            | Safra                                   | MTC         | 26/2020             | 06/03/2030                | 0,99%             | 0,99%  | 0,89%   |
| 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                | 0,36%             | 0,59%  | 0,55%   |
| 22/05/2020  | LF BV    | 22/05/2030 | 28         | 7,0    | 0,8% | IPCA + 6,4000%  | -            | Votorantim                              | MTC         | 58/2020             | 22/05/2030                | 0,33%             | 0,27%  | 0,59%   |
| 24/06/2020  | LF BV    | 24/06/2030 | 48         | 12,0   | -    | IPCA + 5,9000%  | -            | Votorantim                              | MTC         | SEI 11.011/20       | 24/06/2030                | 0,14%             | 0,03%  | 0,11%   |

| PLANO DE BENEFÍCIOS - RESERVAS |        |            |            |        |      |                |              |             |             |                     |                           |                   |       |         |
|--------------------------------|--------|------------|------------|--------|------|----------------|--------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------|---------|
| Data Compra *                  | Título | Vencimento | Quantidade | Volume |      | Taxa Compra    | Custo Compra | Contraparte | Marcação ** | Nota Técnica Compra | Data Venda / Vencimento * | Rentabilidade *** |       |         |
|                                |        |            |            | R\$ mm | % PB | ao ano         | (R\$)        |             |             |                     |                           | Título            | CDI   | Blnk PB |
| 25/10/2019                     | TAEE17 | 15/09/2044 | 10.000     | 10,0   | 1,6% | IPCA + 4,5000% | -            | TAESA       | MTM         | 57/2019             | 15/09/2044                | -2,17%            | 2,61% | 4,59%   |

\* Data da liquidação financeira  
 \*\* MTM: Marcação a Mercado // MTC: Marcação pela Curva  
 \*\*\* Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 30/06/2020

Fonte: DIRIN

### Operações Encerradas

| Data Compra * | Título  | Vencimento | Quantidade | Volume |       | Taxa Compra    | Custo Compra | Contraparte                       | Marcação ** | Nota Técnica Compra | Data Venda / Vencimento * | Taxa Venda     | Custo Venda | Contraparte     | Nota Técnica Venda | Rentabilidade |         |        |
|---------------|---------|------------|------------|--------|-------|----------------|--------------|-----------------------------------|-------------|---------------------|---------------------------|----------------|-------------|-----------------|--------------------|---------------|---------|--------|
|               |         |            |            | R\$ mm | % PB  | ao ano         | (R\$)        |                                   |             |                     |                           | ao ano         | (R\$)       |                 | Título             | CDI           | Blnk 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                | 16,080%        | 3.777,22    | Banco do Brasil | 35/2015            | -1,61%        | 1,69%   | 1,21%  |
| 20/11/2015    | LTN     | 01/10/2016 | 3.000      | 2,7    | 11,8% | 15,05%         | 1.198,29     | Banco do Brasil                   | MTM         | 45/2015             | 23/02/2016                | 14,1100%       | 5.211,97    | Banco do Brasil | 7/2016             | 4,09%         | 3,36%   | 5,90%  |
| 07/12/2015    | NTN-B   | 15/05/2017 | 1.000      | 2,7    | 10,4% | IPCA + 6,40%   | 1.425,23     | Banco do Brasil                   | MTM         | 48/2015             | 29/02/2016                | IPCA + 5,70%   | 1.588,34    | Banco do Brasil | 9/2016             | 5,34%         | 5,98%   | 3,92%  |
| 23/02/2016    | NTN-B   | 15/08/2022 | 1.000      | 2,7    | 7,9%  | IPCA + 7,01%   | 7.473,73     | Banco do Brasil                   | MTM         | 8/2016              | 18/04/2016                | IPCA + 6,25%   | 6.401,54    | Banco do Brasil | 17/2016            | 6,05%         | 2,01%   | 1,61%  |
| 23/03/2016    | LTN     | 01/01/2019 | 5.000      | 3,5    | 9,4%  | 11,49%         | 1.713,61     | CAIXA                             | MTM         | 16/2016             | 26/04/2016                | 12,7500%       | 3.010,23    | Banco do Brasil | 18/2016            | 2,89%         | 1,16%   | 0,9%   |
| 14/08/2016    | NTN-B   | 15/08/2016 | 1.000      | 2,7    | 12,5% | IPCA + 6,2%    | 1.888,72     | Banco do Brasil                   | MTM         | 38/2016             | 15/08/2016                | -              | -           | -               | 13,52%             | 11,65%        | 11,67%  |        |
| 15/08/2016    | NTN-B   | 15/08/2016 | 1.000      | 2,7    | 12,5% | IPCA + 6,18%   | 1.883,79     | Banco do Brasil                   | MTM         | 39/2016             | 15/08/2016                | -              | -           | -               | 13,29%             | 11,65%        | 11,67%  |        |
| 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 + 2,297%  | -            | Bradesco                          | MTM         | 41/2016             | 15/01/2017                | -              | -           | -               | 2,99%              | 3,81%         | 2,24%   |        |
| 03/08/2016    | NTN-B   | 15/05/2021 | 1.000      | 2,9    | 5,8%  | IPCA + 6,2158% | 1.153,68     | Tesouro Nacional (via BB)         | MTM         | 35/2016             | 18/04/2017                | 5,2500%        | 7.496,45    | Banco do Brasil | 22/2017            | 10,46%        | 6,21%   | 5,34%  |
| 13/10/2016    | NTN-B   | 15/05/2021 | 1.000      | 3,0    | 5,1%  | IPCA + 5,952%  | 1.127,37     | Tesouro Nacional (via BB)         | MTM         | 42/2016             | 18/04/2017                | 5,2500%        | 7.496,45    | Banco do Brasil | 22/2017            | 7,30%         | 4,44%   | 3,88%  |
| 21/10/2016    | NTN-F   | 01/01/2023 | 1.200      | 1,2    | 2,0%  | 11,129%        | 487,67       | Tesouro Nacional (via BB)         | MTM         | 43/2016             | 10/04/2017                | 10,0200%       | 2.460,84    | Banco do Brasil | 20/2017            | 9,77%         | 8,88%   | 3,59%  |
| 03/02/2017    | NTN-F   | 01/01/2023 | 2.500      | 2,5    | 3,0%  | 10,674%        | 3.023,03     | Tesouro Nacional (via BB)         | MTM         | 7/2017              | 10/04/2017                | 10,0200%       | 5.126,74    | Banco do Brasil | 20/2017            | 4,46%         | 2,05%   | 1,31%  |
| 04/07/2016    | NTN-B   | 15/05/2017 | 3.000      | 8,7    | 18,5% | IPCA + 6,65%   | 3.438,54     | Banco do Brasil                   | MTM         | 30/2016             | 15/05/2017                | -              | -           | -               | 8,90%              | 11,27%        | 6,81%   |        |
| 09/11/2016    | NTN-B   | 15/05/2017 | 1.000      | 3,0    | 4,8%  | IPCA + 6,46%   | 974,07       | Banco do Brasil                   | MTM         | 46/2016             | 15/05/2017                | -              | -           | -               | 4,87%              | 6,21%         | 3,85%   |        |
| 29/02/2016    | NTN-B   | 15/08/2018 | 1.000      | 2,9    | 8,2%  | IPCA + 5,70%   | 1.231,60     | Banco do Brasil                   | MTM         | 9/2016              | 06/09/2017                | IPCA + 3,46%   | -273,78     | Bradesco        | 48/2017            | 15,00%        | 20,65%  | 12,98% |
| 13/06/2017    | NTN-B   | 15/05/2019 | 2.000      | 6,1    | 5,9%  | IPCA + 5,00%   | 533,81       | Santander (via Bradesco)          | MTM         | 32/2017             | 06/09/2017                | IPCA + 3,45%   | 487,38      | Bradesco        | 48/2017            | 3,91%         | 2,72%   | 1,58%  |
| 16/11/2015    | LF BBDC | 16/11/2017 | 5          | 1,0    | 4,5%  | IPCA + 7,01%   | -            | Bradesco                          | MTC         | 42/2015             | 16/11/2017                | -              | -           | -               | 26,80%             | 26,75%        | 20,23%  |        |
| 13/06/2017    | NTN-B   | 15/05/2021 | 1.300      | 4,0    | 3,8%  | IPCA + 5,55%   | 6.643,20     | Santander (via Bradesco)          | MTM         | 32/2017             | 02/04/2018                | IPCA + 3,5650% | 713,38      | BGC Partners    | 19/2018            | 13,08%        | 6,74%   | 6,32%  |
| 21/07/2017    | NTN-B   | 15/05/2021 | 2.200      | 6,9    | 6,2%  | IPCA + 4,93%   | 5.624,84     | Bradesco                          | MTC         | 42/2017             | 02/04/2018                | IPCA + 3,5650% | 1.207,25    | BGC Partners    | 19/2018            | 10,36%        | 5,64%   | 5,83%  |
| 27/11/2015    | LF BBDC | 27/04/2018 | 7          | 1,4    | 5,6%  | IPCA + 7,68%   | -            | Bradesco                          | MTC         | 47/2015             | 27/04/2018                | -              | -           | -               | 34,17%             | 29,49%        | 23,32%  |        |
| 22/09/2017    | LTN     | 01/07/2021 | 9.000      | 6,5    | 5,0%  | 8,98%          | 224,18       | Tesouro Nacional (via Renascença) | MTM         | 51/2017             | 15/10/2018                | 9,0410%        | 2.381,01    | Renascença      | 44/2018            | 9,25%         | 7,08%   | 9,4    |

## ANEXO II

### Resultado das Operações via Fundos de Investimentos

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

##### Funpresp-Jud Athena

|                                  | Jun/2020 | 2020   | Desde Início * | Aplicação Inicial         |
|----------------------------------|----------|--------|----------------|---------------------------|
| <b>Funpresp-Jud MTM + Athena</b> | 1,92%    | -3,40% | 4,85%          | 2/mai/2019<br>16/jul/2019 |
| CDI                              | 0,21%    | 1,75%  | 5,64%          |                           |
| <i>Benchmark PB</i>              | 0,60%    | 2,10%  | 7,28%          |                           |

\* Funpresp-Jud MTM: a partir de 2/mai/2019. Athena: início em 16/jul/2019.  
Carteira MTM incorporada ao Athena em 26/jul/2019

Fonte: Funpresp-Jud, B3

#### II – Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB<sup>13</sup>

##### BNP Mafdet

|                     | Jun/2020 | 2020   | Desde Início * | Aplicação Inicial |
|---------------------|----------|--------|----------------|-------------------|
| <b>BNP Mafdet</b>   | 1,30%    | -0,56% | 7,98%          | 2/mai/2019        |
| CDI                 | 0,21%    | 1,75%  | 5,64%          |                   |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,60%    | 2,10%  | 7,28%          |                   |

\* A partir de 2/mai/2019

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

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

##### Subgrupo 1A: Dividendos

|                                | Jun/2020 | 2020    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------------|----------|---------|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>ARX Income FIA</b>          | 8,88%    | -12,28% | 6,80%    | 47,79%   | 84,51%   | 23/jul/2019       |
| <b>Icatu Vanguarda DIV FIA</b> | 7,89%    | -20,06% | -6,28%   | 44,97%   | 54,60%   | 24/jul/2019       |
| <b>4UM Marlim DIV FIA</b>      | 8,92%    | -18,85% | -3,01%   | 25,94%   | 57,00%   | 24/jul/2019       |
| IDIV                           | 8,95%    | -18,38% | -0,15%   | 47,52%   | 60,57%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>            | 0,60%    | 2,10%   | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

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

<sup>13</sup> As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.



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

|                             | Jun/2020 | 2020    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|-----------------------------|----------|---------|----------|----------|----------|-------------------|
| AZ Quest FIA                | 9,88%    | -17,76% | -3,83%   | 27,38%   | 65,07%   | 24/jul/2019       |
| Franklin FVL FIA            | 7,22%    | -21,40% | -6,39%   | 26,46%   | 47,32%   | 24/jul/2019       |
| Western Asset Valuation FIA | 9,58%    | -15,55% | -1,99%   | 30,14%   | 42,34%   | 24/jul/2019       |
| IBOV                        | 8,76%    | -17,80% | -5,85%   | 30,64%   | 51,12%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>         | 0,60%    | 2,10%   | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, AZ Quest, Franklin Templeton, Western Asset, B3

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

|                            | Jun/2020 | 2020   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------------------|----------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| Absolute Hedge FIM         | 0,16%    | 0,67%  | 3,74%    | 11,58%   | 27,33%   | 24/jul/2019       |
| Claritas Institucional FIM | 0,28%    | 3,01%  | 6,43%    | 13,50%   | 21,74%   | 24/jul/2019       |
| SulAmérica Evolution FIM   | 0,10%    | -2,45% | -0,24%   | 7,06%    | 15,98%   | 24/jul/2019       |
| CDI                        | 0,21%    | 1,75%  | 4,60%    | 11,21%   | 19,39%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>        | 0,60%    | 2,10%  | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Itajubá (Absolute), Claritas, SulAmérica, B3

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

|                            | Jun/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|----------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário FIM      | 0,46%    | 0,93% | 5,64%    | 14,07%   | 24,15%   | 11/out/2017       |
| Occam Institucional FIM II | 0,22%    | 1,51% | 5,32%    | 14,11%   | 24,94%   | 30/jul/2019       |
| Pacífico Azul FIM          | 0,35%    | 3,80% | 6,22%    | 13,82%   | 23,25%   | 30/jul/2019       |
| CDI                        | 0,21%    | 1,75% | 4,60%    | 11,21%   | 19,39%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>        | 0,60%    | 2,10% | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, Occam, Pacífico, B3

**Subgrupo 2C: Multimercados Juros e Moeda**

|                          | Jun/2020 | 2020   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| SulAmérica Endurance FIM | 0,17%    | -0,03% | 2,43%    | 7,83%    | 16,66%   | 26/fev/2019       |
| Vinci Valorem FIM        | 1,24%    | 3,49%  | 8,08%    | 22,06%   | 32,88%   | 23/jul/2019       |
| CDI                      | 0,21%    | 1,75%  | 4,60%    | 11,21%   | 19,39%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i>      | 0,60%    | 2,10%  | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, SulAmérica, Vinci, B3

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

### Subgrupo 3A: BDR Nível I

|                           | Jun/2020 | 2020   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------------|----------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| Western Asset BDR Nível I | 4,31%    | 40,57% | 61,26%   | 80,05%   | 130,36%  | 25/fev/2019       |
| BDR Nível I               | 4,50%    | 32,44% | 54,81%   | 68,50%   | 124,52%  |                   |
| Benchmark PB              | 0,60%    | 2,10%  | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

### Subgrupo 3B: MSCI World

|                        | Jun/2020 | 2020   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|------------------------|----------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Global Select (JPM) | 3,55%    | 25,02% | 43,99%   | 49,27%   | 94,72%   | 18/mai/2017       |
| BB Schroder            | 3,12%    | 29,83% | 47,25%   | 53,19%   | 98,79%   | 18/mai/2017       |
| MSCI World (BRL)       | 4,38%    | 26,50% | 43,08%   | 47,74%   | 88,58%   |                   |
| Benchmark PB           | 0,60%    | 2,10%  | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

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

### Subgrupo 4A: CDI

|                          | Jun/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,19%    | 1,62% | 4,34%    | 10,69%   | 18,59    | 23/mar/2016       |
| Santander Soberano DI    | 0,20%    | 1,64% | 4,37%    | 10,73%   | 18,67%   | 19/jul/2019       |
| CDI                      | 0,21%    | 1,75% | 4,60%    | 11,21%   | 19,39%   |                   |
| Benchmark PB             | 0,60%    | 2,10% | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, Santander, B3

### Subgrupo 4B: IMA-B5

|                          | Jun/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | 1,08%    | 3,08% | 8,59%    | 24,25%   | 36,09%   | 22/jan/2020       |
| BTG Tesouro IPCA         | 1,10%    | 3,05% | 8,58%    | 24,25%   | 35,97%   | 22/jan/2020       |
| Santander IMA-B5         | 1,08%    | 3,10% | 8,62%    | 24,28%   | 36,12%   | 22/jan/2020       |
| IMA-B5                   | 1,12%    | 3,17% | 8,81%    | 24,75%   | 36,90%   |                   |
| Benchmark PB             | 0,60%    | 2,10% | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, BTG Pactual, Santander, B3

**Subgrupo 4C: Crédito Privado**

|                     | Jun/2020 | 2020   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|---------------------|----------|--------|----------|----------|----------|-------------------|
| AF Invest CP Geraes | 0,29%    | -2,57% | 0,01%    | 7,18%    | 16,42%   | 26/jul/2017       |
| AZ Quest Luce CP    | 0,98%    | -3,45% | -1,29%   | 5,25%    | 13,26%   | 26/jul/2017       |
| Rio Bravo CP        | 0,59%    | -1,92% | 0,42%    | 7,07%    | 15,07%   | 26/jul/2017       |
| CDI                 | 0,21%    | 1,75%  | 4,60%    | 11,21%   | 19,39%   |                   |
| <i>Benchmark PB</i> | 0,60%    | 2,10%  | 6,43%    | 14,63%   | 24,71%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, AF Invest, AZ Quest, Rio Bravo, B3

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

|                          | Jun/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Institucional Federal | 0,19%    | 1,62% | 4,34%    | 10,69%   | 18,59%   | 30/mar/2016       |
| Santander Soberano DI    | 0,20%    | 1,64% | 4,37%    | 10,73%   | 18,67%   | 16/jul/2019       |
| CDI                      | 0,21%    | 1,75% | 4,60%    | 11,21%   | 19,39%   |                   |
| <i>Benchmark PGA</i>     | 0,78%    | 2,58% | 6,68%    | 16,87%   | 25,67%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, Santander, B3

**Subgrupo 4B: IMA-B5**

|                          | Jun/2020 | 2020  | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Aplicação Inicial |
|--------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|-------------------|
| BB Previdenciário IMA-B5 | 1,08%    | 3,08% | 8,59%    | 24,25%   | 36,09%   | 2/jan/2015        |
| BTG Tesouro IPCA         | 1,10%    | 3,05% | 8,58%    | 24,25%   | 35,97%   | 18/jul/2019       |
| Santander IMA-B5         | 1,08%    | 3,10% | 8,62%    | 24,28%   | 36,12%   | 18/jul/2019       |
| IMA-B5                   | 1,12%    | 3,17% | 8,81%    | 24,75%   | 36,90%   |                   |
| <i>Benchmark PGA</i>     | 0,78%    | 2,58% | 6,68%    | 16,87%   | 25,67%   |                   |

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, BTG Pactual, Santander, B3

## ANEXO III

### Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria

#### Funpresp-Jud Athena

| RENDA VARIÁVEL                |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| BOVESPA                       |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Código                        | Papel             | Quantidade Disponível | Quantidade Bloqueada | Quantidade Total   | Custo Médio o/ Correlagem | Colação                 | Custo Total          | Resultado                 | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Própria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV                | % S/ Total              |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| BOVA11                        | ISHARES BOVACI    | 309.410               | 0                    | 309.410            | 113,35                    | 91,62                   | 35.070.875,93        | (6.722.732,73)            | 28.348.144,20          | 0,00                    | 28.348.144,20            | 65,99                  | 8,92                    |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| BOVB11                        | ETF BRAD BOVCI    | 127.900               | 0                    | 127.900            | 117,48                    | 95,05                   | 15.025.742,64        | (2.988.947,64)            | 12.156.895,00          | 0,00                    | 12.156.895,00            | 30,01                  | 3,82                    |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| <b>Total BOVESPA</b>          |                   | <b>437.310</b>        | <b>0</b>             | <b>437.310</b>     |                           |                         | <b>60.996.618,57</b> | <b>(9.691.680,37)</b>     | <b>40.505.039,20</b>   | <b>0,00</b>             | <b>40.505.039,20</b>     | <b>100,00</b>          | <b>12,74</b>            |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| <b>Total</b>                  |                   | <b>437.310</b>        | <b>0</b>             | <b>437.310</b>     |                           |                         | <b>60.996.618,57</b> | <b>(9.691.680,37)</b>     | <b>40.505.039,20</b>   | <b>0,00</b>             | <b>40.505.039,20</b>     | <b>100,00</b>          | <b>12,74</b>            |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| OPÇÕES                        |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| BOVESPA                       |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Código                        | Papel             | Tipo                  | Correlora            | Preço              | Exercício                 | Data de Vencimento      | Quantidade Total     | Custo Médio o/ Correlagem | Colação                | Custo Total             | Resultado                | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Própria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV               | % S/ Total            |              |                      |              |              |
| IBOVH04                       | IBOV E IBO 104000 | Call                  | RENAS C              | SP                 | 104.000,00                | 12/09/2020              | (30)                 | 1.501,60                  | 1.028,00               | (45.048,04)             | 14.209,04                | (30.840,00)            | 0,00                    | 0,00                     | (12,06)               | (0,71)                |              |                      |              |              |
| IBOVH05                       | IBOV E IBO 105000 | Call                  | RENAS C              | SP                 | 105.000,00                | 12/09/2020              | (64)                 | 1.349,30                  | 912,00                 | (86.355,40)             | 34.387,40                | (51.968,00)            | 0,00                    | 0,00                     | (20,32)               | (0,02)                |              |                      |              |              |
| IBOV791                       | IBOV E IBO 91.000 | PUT                   | RENAS C              | SP                 | 91.000,00                 | 12/09/2020              | 30                   | 3.453,99                  | 3.158,00               | 103.619,27              | (8.679,27)               | 94.740,00              | 0,00                    | 0,00                     | 37,05                 | 0,03                  |              |                      |              |              |
| IBOV793                       | IBOV E IBO 93.000 | PUT                   | RENAS C              | SP                 | 93.000,00                 | 12/09/2020              | 64                   | 3.637,00                  | 3.809,00               | 232.767,85              | 11.008,15                | 243.776,00             | 0,00                    | 0,00                     | 95,33                 | 0,08                  |              |                      |              |              |
| <b>Total BOVESPA</b>          |                   |                       |                      |                    |                           |                         | <b>0</b>             |                           |                        | <b>204.888,88</b>       | <b>60.724,82</b>         | <b>256.708,00</b>      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>100,00</b>         | <b>0,08</b>           |              |                      |              |              |
| <b>Total</b>                  |                   |                       |                      |                    |                           |                         | <b>0</b>             |                           |                        | <b>204.888,88</b>       | <b>60.724,82</b>         | <b>256.708,00</b>      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>100,00</b>         | <b>0,08</b>           |              |                      |              |              |
| FUTUROS / MERCADORIAS         |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| BMSF                          |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Ativo                         | Voto.             | Correlora             | Qtz.                 | Ajuste Equalização | Ajuste Valorização        | IRRF sobre Pos. Própria | Preço de Mercado     | Valor de Mercado          | % S/ FU                | % S/ Total              |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| FUT WN Q20                    | TULLETT           |                       | 213                  | 0,00               | (22.748,40)               | 0,00                    | 95.342,00            | 4.061.569,20              | 100,00                 | 1,28                    |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| <b>Total BMSF</b>             |                   |                       |                      | <b>0,00</b>        | <b>(22.748,40)</b>        | <b>0,00</b>             |                      | <b>4.061.569,20</b>       | <b>100,00</b>          | <b>1,28</b>             |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| <b>Total</b>                  |                   |                       |                      | <b>0,00</b>        | <b>(22.748,40)</b>        | <b>0,00</b>             |                      | <b>4.061.569,20</b>       | <b>100,00</b>          | <b>1,28</b>             |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| RENDA FIXA                    |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Código                        | Apliação          | Emissor               | Papel                | MTM % AA           | Tx. Over                  | Taxa % AA               | Index.               | Emissão                   | Voto.                  | Qtz.                    | PU Atual                 | Valor Apliação         | Valor Resgate           | Valor Bruto              | Impostos              | Valor Líquido         | % S/ RF      | % S/ Total           |              |              |
| Negociação                    |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| DBNCI                         |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| B393363                       | 25/10/2019        | TAESA                 | 370241-TAE           | 5,048299           | 8,942198                  | 4,5000                  | IPCA                 | 25/10/2019                | 15/09/2044             | 1.500,000000            | 978,70801110             | 1.500,000,00           | 0,00                    | 1.488.062,04             | 0,00                  | 1.488.062,04          | 0,53         | 0,48                 |              |              |
| <b>Total DBNCI</b>            |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        | <b>1.500,000000</b>     |                          | <b>1.500,000,00</b>    | <b>0,00</b>             | <b>1.488.062,04</b>      | <b>0,00</b>           | <b>1.488.062,04</b>   | <b>0,53</b>  | <b>0,48</b>          |              |              |
| Negociação                    |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| LFT                           |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| B344528                       | 17/07/2019        | STNC                  | 317907-LFT           | 0,028049           | 0,256284                  | 0,0124                  | SEL                  | 05/01/2018                | 01/03/2024             | 100,000000              | 10.842,28612000          | 1.020.884,03           | 0,00                    | 1.064.228,81             | 0,00                  | 1.064.228,81          | 0,38         | 0,33                 |              |              |
| B344527                       | 17/07/2019        | STNC                  | 332518-LFT           | 0,032305           | 0,256284                  | 0,0174                  | SEL                  | 08/07/2018                | 01/09/2024             | 9,000000                | 10.840,38958200          | 91.869,72              | 0,00                    | 95.783,50                | 0,00                  | 95.783,50             | 0,03         | 0,03                 |              |              |
| B344528                       | 17/07/2019        | STNC                  | 332518-LFT           | 0,032305           | 0,256284                  | 0,0174                  | SEL                  | 08/07/2018                | 01/09/2024             | 991,000000              | 10.840,38958200          | 10.115.877,35          | 0,00                    | 10.544.828,07            | 0,00                  | 10.544.828,07         | 3,80         | 3,32                 |              |              |
| B373814                       | 14/05/2019        | STNC                  | 351287-LFT           | 0,035314           | 0,256288                  | 0,0221                  | SEL                  | 08/03/2019                | 01/09/2025             | 800,000000              | 10.835,31794000          | 8.072.201,06           | 0,00                    | 8.508.254,35             | 0,00                  | 8.508.254,35          | 3,07         | 2,88                 |              |              |
| <b>Total LFT</b>              |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        | <b>1.900,000000</b>     |                          | <b>19.308.832,16</b>   | <b>0,00</b>             | <b>20.212.872,83</b>     | <b>0,00</b>           | <b>20.212.872,83</b>  | <b>7,28</b>  | <b>6,38</b>          |              |              |
| Negociação                    |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| NTN-B                         |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| B344541                       | 08/09/2017        | STNC                  | 123440-NTN           | 4,194303           | 18,549399                 | 5,1990                  | IPCA                 | 15/08/2004                | 15/05/2045             | 725,000000              | 4.220,43439100           | 2.485.360,77           | 0,00                    | 3.059.814,93             | 0,00                  | 3.059.814,93          | 1,10         | 0,98                 |              |              |
| B344542                       | 08/10/2017        | STNC                  | 123440-NTN           | 4,194303           | 18,549399                 | 5,3756                  | IPCA                 | 15/08/2004                | 15/05/2045             | 400,000000              | 4.220,43439100           | 1.351.732,21           | 0,00                    | 1.888.173,75             | 0,00                  | 1.888.173,75          | 0,81         | 0,53                 |              |              |
| B399112                       | 09/10/2019        | STNC                  | 318248-NTN           | 2,877902           | 7,327518                  | 3,0296                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2028             | 21.500,000000           | 4.093,70807300           | 85.906.781,16          | 0,00                    | 88.014.723,56            | 0,00                  | 88.014.723,56         | 31,76        | 27,69                |              |              |
| B394404                       | 01/04/2020        | STNC                  | 285794-NTN           | 4,209403           | 23,087991                 | 4,4982                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2055             | 8.300,000000            | 4.380,79407800           | 35.303.889,72          | 0,00                    | 36.380.590,84            | 0,00                  | 36.380.590,84         | 13,12        | 11,44                |              |              |
| B402318A                      | 20/04/2020        | STNC                  | 138447-NTN           | (1,987301)         | 1,903058                  | 5,1188                  | IPCA                 | 14/01/2009                | 15/08/2020             | 16.000,000000           | 3.400,74208200           | 53.888.445,89          | 0,00                    | 54.411.873,31            | 0,00                  | 54.411.873,31         | 19,83        | 17,12                |              |              |
| <b>Total NTN-B</b>            |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        | <b>46.825,000000</b>    |                          | <b>178.734.209,7</b>   | <b>0,00</b>             | <b>183.538.178,39</b>    | <b>0,00</b>           | <b>183.538.178,39</b> | <b>68,22</b> | <b>57,74</b>         |              |              |
| <b>Total</b>                  |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        | <b>50.325,000000</b>    |                          | <b>199.838.041,9</b>   | <b>0,00</b>             | <b>205.216.110,86</b>    | <b>0,00</b>           | <b>205.216.110,86</b> | <b>74,03</b> | <b>64,56</b>         |              |              |
| OPERAÇÕES COMPROMISSADAS      |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Código                        | Aquisição         | Emissor               | Papel                | MTM                | Tx. Over                  | Taxa % AA               | Index                | Emissão                   | Voto.                  | Resgate                 | Qtz.                     | Neg./ Venc.            | PU                      | Valor Apliação           | Valor Resgate         | Valor Bruto           | Impostos     | Valor Líquido        | % S/ RF      | % S/ Total   |
| B417913                       | 20/06/2020        | STNC                  | LTN-O                | N                  | 0,25                      | 2,15                    | PRE                  | 05/01/2018                | 01/01/2022             | 30/06/2020              | 0                        | N                      | 947,83087952            | 0,00                     | 71.844.832,76         | 0,00                  | 0,00         | 0,00                 | 0,00         | 0,00         |
| B418367                       | 30/06/2020        | STNC                  | LTN-O                | N                  | 0,00                      | 2,15                    | PRE                  | 06/01/2020                | 01/04/2022             | 01/07/2020              | 78.910                   | N                      | 935,27970562            | 71.932.362,16            | 71.938.434,45         | 71.932.362,16         | 0,00         | 71.932.362,16        | 25,95        | 22,83        |
| <b>Total</b>                  |                   |                       |                      |                    | <b>0,25</b>               | <b>4,30</b>             |                      |                           |                        |                         | <b>78.910</b>            |                        |                         | <b>71.932.362,16</b>     | <b>143.783.067,21</b> | <b>71.932.362,16</b>  | <b>0,00</b>  | <b>71.932.362,16</b> | <b>25,95</b> | <b>22,83</b> |
| TESOURARIA                    |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Descrição                     | Valor             | % S/ TES              | % S/ Total           |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Saldo em Tesouraria           | 5.627,36          | 100,00                | 0,00                 |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| Saldo em Tesouraria - RESERVA | 0,00              | 0,00                  | 0,00                 |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| <b>Total</b>                  | <b>5.627,36</b>   | <b>100,00</b>         | <b>0,00</b>          |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
| PATRIMÔNIO                    |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       |                       |              |                      |              |              |
|                               |                   |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |                       | <b>317.886.221,38</b> |              | <b>100,00</b>        |              |              |

## ANEXO IV

# Carteiras de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Terceirizada

### BNP Mafdet

| RENTA VARIÁVEL        |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
| BOVESPA               |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| Código                | Papel          | Quantidade Disponível | Quantidade Bloqueada | Quantidade Total   | Custo Médio o/ Correlação | Colação                 | Custo Total          | Resultado                 | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Propria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV                | % S/ Total              |                          |               |                      |              |              |
| SMAL11                | ISHARES SMALCI | 10.620                | 0                    | 10.620             | 128,04                    | 107,80                  | 1.367.198,18         | (214.618,18)              | 1.142.580,00           | 0,00                    | 1.142.580,00             | 100,00                 | 0,84                    |                          |               |                      |              |              |
| <b>Total BOVESPA</b>  |                | <b>10.620</b>         | <b>0</b>             | <b>10.620</b>      |                           |                         | <b>1.367.198,18</b>  | <b>(214.618,18)</b>       | <b>1.142.580,00</b>    | <b>0,00</b>             | <b>1.142.580,00</b>      | <b>100,00</b>          | <b>0,84</b>             |                          |               |                      |              |              |
| <b>Total</b>          |                | <b>10.620</b>         | <b>0</b>             | <b>10.620</b>      |                           |                         | <b>1.367.198,18</b>  | <b>(214.618,18)</b>       | <b>1.142.580,00</b>    | <b>0,00</b>             | <b>1.142.580,00</b>      | <b>100,00</b>          | <b>0,84</b>             |                          |               |                      |              |              |
| OPÇÕES                |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| BOVESPA               |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| Código                | Papel          | Tipo                  | Correla              | Praga              | Exercício                 | Data de Vencimento      | Quantidade Total     | Custo Médio o/ Correlação | Colação                | Custo Total             | Resultado                | Valor de Mercado Bruto | IRRF sobre Pos. Propria | Valor de Mercado Líquido | % S/ RV       | % S/ Total           |              |              |
| IBOVH105              | IBOVE          | IBO 105000            | Call                 | BRADCTVM           | SP                        | 105.000,00              | 12/08/2020           | (34)                      | 536,93                 | 812,00                  | (18.333,64)              | (9.284,36)             | (27.608,00)             | 0,00                     | 0,00          | (80,72)              | (0,02)       |              |
| IBOV790               | IBOVE FM       | IBO 80.000            | PUT                  | BRADCTVM           | SP                        | 80.000,00               | 12/08/2020           | (34)                      | 1.127,76               | 1.053,00                | (38.343,52)              | 2.541,52               | (36.802,00)             | 0,00                     | 0,00          | (104,67)             | (0,03)       |              |
| IBOV790               | IBOVE          | IBO 90.000            | PUT                  | BRADCTVM           | SP                        | 90.000,00               | 12/08/2020           | 34                        | 3.158,75               | 2.871,00                | 107.397,33               | (9.783,33)             | 97.614,00               | 0,00                     | 0,00          | 285,39               | 0,07         |              |
| <b>Total BOVESPA</b>  |                |                       |                      |                    |                           |                         | <b>(84)</b>          |                           |                        | <b>60.726,77</b>        | <b>(18.626,77)</b>       | <b>84.204,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>100,00</b> | <b>0,08</b>          |              |              |
| <b>Total</b>          |                |                       |                      |                    |                           |                         | <b>(84)</b>          |                           |                        | <b>60.726,77</b>        | <b>(18.626,77)</b>       | <b>84.204,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>100,00</b> | <b>0,08</b>          |              |              |
| FUTUROS / MERCADORIAS |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| BM&F                  |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| Ativo                 | Volto.         | Correla               | Qtd.                 | Ajuste Equalização | Ajuste Valorização        | IRRF sobre Pos. Propria | Preço de Mercado     | Valor de Mercado          | % S/ FU                | % S/ Total              |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT D11               | F27            | BRADCTVM              | 42                   | 0,00               | 20.656,44                 | 0,00                    | 65.981,73            | 2.771.232,66              | 7,21                   | 2,03                    |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT D11               | F22            | BRADCTVM              | 124                  | 0,00               | 5.583,72                  | 0,00                    | 95.752,72            | 11.873.337,28             | 30,89                  | 8,72                    |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT D11               | N20            | BRADCTVM              | (331)                | 0,00               | 0,00                      | 0,00                    | 99.991,56            | (33.097.206,36)           | (86,12)                | (24,30)                 |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT D11               | F21            | BRADCTVM              | 547                  | 0,00               | (154,10)                  | 0,00                    | 98.956,66            | 54.129.293,02             | 140,85                 | 39,75                   |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT D11               | F25            | BRADCTVM              | (68)                 | 0,00               | (18.756,44)               | 0,00                    | 77.988,83            | (5.303.240,44)            | (13,80)                | (3,89)                  |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT D11               | F23            | BRADCTVM              | 30                   | 0,00               | 2.814,90                  | 0,00                    | 90.602,45            | 2.718.073,50              | 7,07                   | 2,00                    |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT IND               | Q20            | BRADCTVM              | 64                   | 0,00               | (34.176,00)               | 0,00                    | 95.342,00            | 6.101.888,00              | 15,88                  | 4,48                    |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| FUT T10               | U20            | BRADCTVM              | (1)                  | 0,00               | 855,89                    | 0,00                    | 752,10               | (752.104,78)              | (1,98)                 | (0,56)                  |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| <b>Total BM&amp;F</b> |                |                       | <b>0,00</b>          | <b>(23.186,68)</b> | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>             | <b>38.431.272,88</b> | <b>100,00</b>             | <b>28,28</b>           |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| <b>Total</b>          |                |                       | <b>0,00</b>          | <b>(23.186,68)</b> | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>             | <b>38.431.272,88</b> | <b>100,00</b>             | <b>28,28</b>           |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| RENTA FIXA            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| Código                | Apliação       | Emissor               | Papel                | MTM % AA           | Tx. Over                  | Taxa % AA               | Index.               | Emissão                   | Volto.                 | Qtd.                    | PU Atual                 | Valor Apliação         | Valor Resgate           | Valor Bruto              | Impostos      | Valor Líquido        | % S/ RF      | % S/ Total   |
| Negociação            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| LFT                   |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| B328215               | 02/05/2019     | STNC                  | 351287-LFT           | 0,035314           | 0,256286                  | 0,0223                  | SEL                  | 08/03/2019                | 01/09/2025             | 500,000000              | 10,835,31794000          | 5,035,098,94           | 0,00                    | 5,317,858,97             | 0,00          | 5,317,858,97         | 3,94         | 3,90         |
| B328228               | 02/05/2019     | STNC                  | 287444-LFT           | 0,028747           | 0,256282                  | 0,0104                  | SEL                  | 08/07/2018                | 01/09/2022             | 180,000000              | 10,648,51912500          | 1,812,943,59           | 0,00                    | 1,703,783,06             | 0,00          | 1,703,783,06         | 1,28         | 1,25         |
| B390895               | 27/02/2020     | STNC                  | 298118-LFT           | 0,028728           | 0,285270                  | 0,0175                  | SEL                  | 13/01/2017                | 01/03/2023             | 930,000000              | 10,648,58991300          | 9,795,972,28           | 0,00                    | 9,901,309,46             | 0,00          | 9,901,309,46         | 7,33         | 7,27         |
| B409949               | 22/05/2020     | STNC                  | 280128-LFT           | 0,024015           | 0,282284                  | 0,0232                  | SEL                  | 08/01/2016                | 01/03/2022             | 2,029,000000            | 10,850,44782000          | 21,950,923,37          | 0,00                    | 21,809,758,23            | 0,00          | 21,809,758,23        | 16,00        | 15,87        |
| <b>Total LFT</b>      |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        | <b>3.819,000000</b>     | <b>37.994,836,16</b>     | <b>37,994,836,16</b>   | <b>0,00</b>             | <b>38.532.489,72</b>     | <b>0,00</b>   | <b>38.532.489,72</b> | <b>28,63</b> | <b>28,28</b> |
| Negociação            |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| NTN-B                 |                |                       |                      |                    |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |
| B328493               | 03/05/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 3,8108                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 295,000000              | 3,741,42795700           | 1,028,334,58           | 0,00                    | 1,103,721,07             | 0,00          | 1,103,721,07         | 0,82         | 0,81         |
| B328495               | 03/05/2019     | STNC                  | 250877-NTN           | 0,847528           | (1,288082)                | 3,8220                  | IPCA                 | 15/01/2014                | 15/05/2023             | 871,000000              | 3,791,95317800           | 3,101,984,88           | 0,00                    | 3,302,791,21             | 0,00          | 3,302,791,21         | 2,44         | 2,43         |
| B328498               | 08/05/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 3,4880                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 111,000000              | 3,741,42795700           | 389,234,24             | 0,00                    | 415,268,43               | 0,00          | 415,268,43           | 0,31         | 0,30         |
| B330472               | 15/05/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 3,0190                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2021             | 332,000000              | 3,504,54783700           | 1,130,807,82           | 0,00                    | 1,183,508,81             | 0,00          | 1,183,508,81         | 0,86         | 0,85         |
| B330473               | 15/05/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 3,4360                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 184,000000              | 3,741,42795700           | 847,401,47             | 0,00                    | 888,422,83               | 0,00          | 888,422,83           | 0,51         | 0,51         |
| B330488               | 15/05/2019     | STNC                  | 250877-NTN           | 0,847528           | (1,288082)                | 3,8290                  | IPCA                 | 15/01/2014                | 15/05/2023             | 79,000000               | 3,791,95317800           | 278,856,01             | 0,00                    | 299,584,30               | 0,00          | 299,584,30           | 0,22         | 0,22         |
| B330747               | 18/05/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 3,4568                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 247,000000              | 3,741,42795700           | 868,793,14             | 0,00                    | 924,132,55               | 0,00          | 924,132,55           | 0,68         | 0,68         |
| B330771               | 18/05/2019     | STNC                  | 250877-NTN           | 0,847528           | (1,288082)                | 3,8570                  | IPCA                 | 15/01/2014                | 15/05/2023             | 159,000000              | 3,791,95317800           | 558,378,48             | 0,00                    | 602,920,55               | 0,00          | 602,920,55           | 0,45         | 0,44         |
| B330774               | 18/05/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 3,0253                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 405,000000              | 3,504,54783700           | 1,379,528,69           | 0,00                    | 1,419,341,79             | 0,00          | 1,419,341,79         | 1,05         | 1,04         |
| B330775               | 18/05/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 3,0153                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 284,000000              | 3,504,54783700           | 899,415,22             | 0,00                    | 925,200,57               | 0,00          | 925,200,57           | 0,68         | 0,68         |
| B332137               | 23/05/2019     | STNC                  | 138441-NTN           | (1,987301)         | (1,903038)                | 2,8881                  | IPCA                 | 14/01/2009                | 15/08/2020             | 109,000000              | 3,400,74208200           | 370,232,13             | 0,00                    | 370,880,88               | 0,00          | 370,880,88           | 0,27         | 0,27         |
| B332139               | 23/05/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 3,0774                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 300,000000              | 3,504,54783700           | 1,021,787,55           | 0,00                    | 1,051,384,29             | 0,00          | 1,051,384,29         | 0,78         | 0,77         |
| B332147               | 23/05/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 3,4744                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 900,000000              | 3,741,42795700           | 3,187,081,38           | 0,00                    | 3,387,284,82             | 0,00          | 3,387,284,82         | 2,49         | 2,47         |
| B332148               | 23/05/2019     | STNC                  | 250877-NTN           | 0,847528           | (1,288082)                | 3,7170                  | IPCA                 | 15/01/2014                | 15/05/2023             | 828,000000              | 3,791,95317800           | 2,195,126,85           | 0,00                    | 2,381,346,59             | 0,00          | 2,381,346,59         | 1,78         | 1,75         |
| B335729               | 12/08/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 2,8790                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 80,000000               | 3,504,54783700           | 275,104,47             | 0,00                    | 280,383,81               | 0,00          | 280,383,81           | 0,21         | 0,21         |
| B337858               | 24/06/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 2,3790                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 177,000000              | 3,504,54783700           | 812,471,19             | 0,00                    | 820,304,93               | 0,00          | 820,304,93           | 0,48         | 0,48         |
| B337880               | 24/06/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 2,7090                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 329,000000              | 3,741,42795700           | 1,187,223,40           | 0,00                    | 1,230,929,80             | 0,00          | 1,230,929,80         | 0,91         | 0,90         |
| B348389               | 23/08/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 2,0049                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 125,000000              | 3,504,54783700           | 437,923,89             | 0,00                    | 438,088,45               | 0,00          | 438,088,45           | 0,32         | 0,32         |
| B348371               | 23/08/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 2,0049                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 125,000000              | 3,504,54783700           | 437,923,89             | 0,00                    | 438,088,45               | 0,00          | 438,088,45           | 0,32         | 0,32         |
| B348372               | 23/08/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 2,0049                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 50,000000               | 3,504,54783700           | 175,168,55             | 0,00                    | 175,227,38               | 0,00          | 175,227,38           | 0,13         | 0,13         |
| B348375               | 23/08/2019     | STNC                  | 280143-NTN           | (0,518430)         | (0,740240)                | 2,0049                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/05/2021             | 200,000000              | 3,504,54783700           | 700,878,22             | 0,00                    | 700,909,52               | 0,00          | 700,909,52           | 0,52         | 0,51         |
| B348378               | 23/08/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 2,3840                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 100,000000              | 3,741,42795700           | 358,825,50             | 0,00                    | 374,142,73               | 0,00          | 374,142,73           | 0,28         | 0,27         |
| B348377               | 23/08/2019     | STNC                  | 250877-NTN           | 0,847528           | (1,288082)                | 2,5850                  | IPCA                 | 15/01/2014                | 15/05/2023             | 84,000000               | 3,791,95317800           | 234,970,88             | 0,00                    | 242,885,00               | 0,00          | 242,885,00           | 0,18         | 0,18         |
| B348378               | 23/08/2019     | STNC                  | 250877-NTN           | 0,847528           | (1,288082)                | 2,5850                  | IPCA                 | 15/01/2014                | 15/05/2023             | 472,000000              | 3,791,95317800           | 1,732,910,11           | 0,00                    | 1,789,801,89             | 0,00          | 1,789,801,89         | 1,32         | 1,31         |
| B348381               | 23/08/2019     | STNC                  | 218470-NTN           | 0,530028           | (1,938715)                | 2,3830                  | IPCA                 | 15/07/2000                | 15/08/2022             | 500,000000              | 3,741,42795700           | 1,784,176,07           | 0,00                    | 1,870,713,87             | 0,00          | 1,870,713,87         | 1,38         | 1,37         |
| B348384               | 23/08/2019     | STNC                  | 34810-NTNB           | 1,830004           | 0,879859                  | 2,8452                  | IPCA                 | 15/10/2003                | 15/08/2024             | 348,000000              | 3,929,16480300           | 1,288,726,38           | 0,00                    | 1,387,349,35             | 0,00          | 1,387,349,35         | 1,01         | 1,00         |
| B348985               | 28/08/2019     | STNC                  | 138441-NTN           | (1,987             |                           |                         |                      |                           |                        |                         |                          |                        |                         |                          |               |                      |              |              |

|                    |            |      |            |            |            |          |      |            |            |                      |                      |              |                       |              |                       |              |              |      |
|--------------------|------------|------|------------|------------|------------|----------|------|------------|------------|----------------------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|------|
| B384352            | 28/01/2020 | STNC | 34610-NTNB | 1,830004   | 0,879659   | 2,3190   | IPCA | 15/01/2003 | 15/08/2024 | 20,000000            | 3,926,16480300       | 77,972,71    | 0,00                  | 78,583,29    | 0,00                  | 78,583,29    | 0,06         | 0,06 |
| B387932            | 12/02/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 1,7190   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 152,000000           | 3,741,42735700       | 568,026,16   | 0,00                  | 568,696,95   | 0,00                  | 568,696,95   | 0,42         | 0,42 |
| B389262            | 18/02/2020 | STNC | 34610-NTNB | 1,830004   | 0,879659   | 2,1206   | IPCA | 15/01/2003 | 15/08/2024 | 67,000000            | 3,926,16480300       | 257,967,57   | 0,00                  | 263,254,04   | 0,00                  | 263,254,04   | 0,19         | 0,19 |
| B390818            | 28/02/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8439   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 100,000000           | 3,504,54783700       | 358,211,80   | 0,00                  | 350,454,78   | 0,00                  | 350,454,78   | 0,26         | 0,26 |
| B390817            | 28/02/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8439   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 300,000000           | 3,504,54783700       | 1,068,635,39 | 0,00                  | 1,051,384,29 | 0,00                  | 1,051,384,29 | 0,78         | 0,77 |
| B390818            | 28/02/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8439   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 200,000000           | 3,504,54783700       | 712,423,80   | 0,00                  | 700,909,52   | 0,00                  | 700,909,52   | 0,52         | 0,51 |
| B390924            | 28/02/2020 | STNC | 34610-NTNB | 1,830004   | 0,879659   | 2,1361   | IPCA | 15/01/2003 | 15/08/2024 | 1,242,000000         | 3,926,16480300       | 4,772,231,68 | 0,00                  | 4,860,022,68 | 0,00                  | 4,860,022,68 | 3,61         | 3,58 |
| B390927            | 28/02/2020 | STNC | 250677-NTN | 0,847526   | 1,288082   | 1,6986   | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 1,300,000000         | 3,791,95317600       | 4,934,054,24 | 0,00                  | 4,929,539,12 | 0,00                  | 4,929,539,12 | 3,85         | 3,82 |
| B390854            | 28/02/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 1,4611   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 2,000,000000         | 3,741,42735700       | 7,333,159,05 | 0,00                  | 7,482,854,71 | 0,00                  | 7,482,854,71 | 5,54         | 5,49 |
| B391240            | 28/02/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 1,4670   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 761,000000           | 3,741,42735700       | 2,789,069,83 | 0,00                  | 2,847,226,21 | 0,00                  | 2,847,226,21 | 2,11         | 2,09 |
| B391244            | 28/02/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8928   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 890,000000           | 3,504,54783700       | 3,189,592,74 | 0,00                  | 3,119,047,39 | 0,00                  | 3,119,047,39 | 2,31         | 2,29 |
| B391245            | 28/02/2020 | STNC | 250677-NTN | 0,847526   | 1,288082   | 1,7525   | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 800,000000           | 3,791,95317600       | 3,032,884,76 | 0,00                  | 3,033,562,54 | 0,00                  | 3,033,562,54 | 2,25         | 2,23 |
| B391248            | 28/02/2020 | STNC | 34610-NTNB | 1,830004   | 0,879659   | 2,1889   | IPCA | 15/01/2003 | 15/08/2024 | 720,000000           | 3,926,16480300       | 2,782,016,97 | 0,00                  | 2,828,998,85 | 0,00                  | 2,828,998,85 | 2,09         | 2,08 |
| B399634            | 06/04/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 3,4723   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 59,000000            | 3,905,45673700       | 222,513,35   | 0,00                  | 230,421,94   | 0,00                  | 230,421,94   | 0,17         | 0,17 |
| B400477            | 09/04/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 3,1610   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 200,000000           | 3,905,45673700       | 784,739,31   | 0,00                  | 781,091,34   | 0,00                  | 781,091,34   | 0,58         | 0,57 |
| B408071            | 14/05/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 2,0190   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 440,000000           | 3,741,42735700       | 1,598,813,85 | 0,00                  | 1,646,228,03 | 0,00                  | 1,646,228,03 | 1,22         | 1,21 |
| B408728            | 18/05/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 3,0199   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 165,000000           | 3,905,45673700       | 730,822,99   | 0,00                  | 781,564,06   | 0,00                  | 781,564,06   | 0,58         | 0,58 |
| B409633            | 22/05/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8864   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 373,000000           | 3,504,54783700       | 1,292,310,51 | 0,00                  | 1,307,196,26 | 0,00                  | 1,307,196,26 | 0,97         | 0,96 |
| B409634            | 22/05/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8764   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 298,000000           | 3,504,54783700       | 1,032,580,87 | 0,00                  | 1,044,355,19 | 0,00                  | 1,044,355,19 | 0,77         | 0,77 |
| B410225            | 25/05/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 2,8493   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 100,000000           | 3,905,45673700       | 380,642,49   | 0,00                  | 390,545,67   | 0,00                  | 390,545,67   | 0,29         | 0,29 |
| B410227            | 25/05/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 2,8493   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 40,000000            | 3,905,45673700       | 152,257,00   | 0,00                  | 156,218,26   | 0,00                  | 156,218,26   | 0,12         | 0,11 |
| B410228            | 25/05/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 2,8493   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 20,000000            | 3,905,45673700       | 76,126,50    | 0,00                  | 78,109,13    | 0,00                  | 78,109,13    | 0,06         | 0,06 |
| B410229            | 25/05/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,8859   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 288,000000           | 3,504,54783700       | 921,455,76   | 0,00                  | 932,209,67   | 0,00                  | 932,209,67   | 0,69         | 0,68 |
| B410233            | 25/05/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 1,4376   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 1,300,000000         | 3,741,42735700       | 4,777,026,77 | 0,00                  | 4,863,855,56 | 0,00                  | 4,863,855,56 | 3,60         | 3,57 |
| B410238            | 25/05/2020 | STNC | 34610-NTNB | 1,830004   | 0,879659   | 2,3082   | IPCA | 15/01/2003 | 15/08/2024 | 1,000,000000         | 3,926,16480300       | 3,830,616,82 | 0,00                  | 3,926,164,80 | 0,00                  | 3,926,164,80 | 2,91         | 2,89 |
| B410239            | 25/05/2020 | STNC | 250677-NTN | 0,847526   | 1,288082   | 1,6379   | IPCA | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 1,000,000000         | 3,791,95317600       | 3,712,619,34 | 0,00                  | 3,791,953,17 | 0,00                  | 3,791,953,17 | 2,81         | 2,78 |
| B410578            | 28/05/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 1,2843   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 120,000000           | 3,741,42735700       | 442,291,02   | 0,00                  | 448,671,28   | 0,00                  | 448,671,28   | 0,33         | 0,33 |
| B410579            | 28/05/2020 | STNC | 34610-NTNB | 1,830004   | 0,879659   | 2,0291   | IPCA | 15/01/2003 | 15/08/2024 | 40,000000            | 3,926,16480300       | 154,795,54   | 0,00                  | 157,186,59   | 0,00                  | 157,186,59   | 0,12         | 0,12 |
| B410582            | 28/05/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 2,3552   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 40,000000            | 3,905,45673700       | 154,161,52   | 0,00                  | 156,218,26   | 0,00                  | 156,218,26   | 0,12         | 0,11 |
| B411203            | 28/05/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | 0,7737   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 204,000000           | 3,504,54783700       | 707,095,17   | 0,00                  | 714,927,71   | 0,00                  | 714,927,71   | 0,53         | 0,52 |
| B412746            | 04/06/2020 | STNC | 179417-NTN | 4,200000   | 21,843354  | 4,2027   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 92,000000            | 4,383,35479700       | 400,067,25   | 0,00                  | 401,426,64   | 0,00                  | 401,426,64   | 0,30         | 0,29 |
| B414431            | 12/06/2020 | STNC | 139447-NTN | (1,987301) | 1,903038   | 0,3434   | IPCA | 14/01/2009 | 15/08/2020 | 400,000000           | 3,400,74209200       | 1,354,200,50 | 0,00                  | 1,360,296,83 | 0,00                  | 1,360,296,83 | 1,01         | 1,00 |
| B414436            | 12/06/2020 | STNC | 280143-NTN | (0,518430) | (0,740240) | (0,1509) | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2021 | 648,000000           | 3,504,54783700       | 2,261,306,39 | 0,00                  | 2,270,946,86 | 0,00                  | 2,270,946,86 | 1,68         | 1,67 |
| B414437            | 12/06/2020 | STNC | 179417-NTN | 4,200000   | 21,843354  | 4,0895   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 35,000000            | 4,383,35479700       | 154,658,68   | 0,00                  | 152,717,41   | 0,00                  | 152,717,41   | 0,11         | 0,11 |
| B415044            | 16/06/2020 | STNC | 378676-NTN | 2,070198   | 4,399524   | 2,1395   | IPCA | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 352,000000           | 3,905,45673700       | 1,367,867,31 | 0,00                  | 1,374,720,77 | 0,00                  | 1,374,720,77 | 1,02         | 1,01 |
| B415059            | 19/06/2020 | STNC | 218470-NTN | 0,530026   | (1,936715) | 0,8545   | IPCA | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 180,000000           | 3,741,42735700       | 594,143,85   | 0,00                  | 598,626,37   | 0,00                  | 598,626,37   | 0,44         | 0,44 |
| <b>Total NTN-B</b> |            |      |            |            |            |          |      |            |            | <b>25.169,000000</b> | <b>91.676.438,36</b> | <b>0,00</b>  | <b>93.964.686,50</b>  | <b>0,00</b>  | <b>93.964.686,50</b>  | <b>68,56</b> | <b>68,96</b> |      |
| <b>Total</b>       |            |      |            |            |            |          |      |            |            | <b>25.788,000000</b> | <b>129.674.376,6</b> | <b>0,00</b>  | <b>132.497.176,22</b> | <b>0,00</b>  | <b>132.497.176,22</b> | <b>96,09</b> | <b>97,28</b> |      |

**OPERAÇÕES COMPROMISSADAS**

| Código       | Aquisição  | Emissora | Papel  | MTM | Tx. Over    | Taxa % AA   | Index | Emissão    | Voto.      | Resgate    | Qtd.       | Neg./Voto. | PU                  | Valor Aplicação     | Valor Resgate       | Valor Bruto  | Impostos            | Valor Líquido | % SRF       | % S/ Total |
|--------------|------------|----------|--------|-----|-------------|-------------|-------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|---------------|-------------|------------|
| B418114      | 28/06/2020 | STNC     | NTNFO  | N   | 0,25        | 2,12        | PRE   | 15/01/2016 | 01/01/2027 | 30/06/2020 | 0          | N          | 1.186,21170216      | 0,00                | 2.456.598,22        | 0,00         | 0,00                | 0,00          | 0,00        | 0,00       |
| B418314      | 30/06/2020 | STNC     | NTN-AO | N   | 0,00        | 2,12        | PRE   | 15/01/2014 | 15/05/2023 | 01/07/2020 | 892        | N          | 3.753,34504967      | 2.587.314,77        | 2.587.531,00        | 2.587.314,77 | 0,00                | 2.587.314,77  | 1,92        | 1,91       |
| <b>Total</b> |            |          |        |     | <b>0,25</b> | <b>4,24</b> |       |            |            |            | <b>892</b> |            | <b>2.687.314,77</b> | <b>6.067.129,22</b> | <b>2.687.814,77</b> | <b>0,00</b>  | <b>2.687.814,77</b> | <b>1,82</b>   | <b>1,81</b> |            |

**TESOURARIA**

| Descrição                     | Valor            | % S/ TES      | % S/ Total  |
|-------------------------------|------------------|---------------|-------------|
| Saldo em Tesouraria           | 13.353,53        | 100,00        | 0,01        |
| Saldo em Tesouraria - RESERVA | 0,00             | 0,00          | 0,00        |
| <b>Total</b>                  | <b>13.353,53</b> | <b>100,00</b> | <b>0,01</b> |

**PATRIMÔNIO**
**136.179.823,05 100,00**

## TÓPICO ESPECIAL

### Perspectivas de Resultados de Médio e Longo Prazos

O presente Tópico Especial trata da recomendação do Conselho Fiscal constante do Relatório de Controle Interno do segundo semestre de 2016, *in verbis*: “Diante do resultado do PB inferior ao do PGA e das aquisições de ativos financeiros em taxa real superior à meta estabelecida na Política de Investimentos, **recomenda-se que a Diretoria elabore semestralmente relatório explicando a perspectiva de resultados de médio e longo prazo, objetivando a transparência para as partes interessadas**”.

Inicialmente, cabe esclarecer que este tópico específico trataria apenas da perspectiva de resultados de médio e longo prazos para os investimentos do Plano de Benefícios (PB)<sup>14</sup>. Porém, dado que o cenário econômico-financeiro ainda se encontra bastante incerto por conta dos efeitos do Covid-19, por enquanto permanecem as informações prestadas no Relatório de Investimentos Dez/2019 ([http://www.funpresjud.com.br/wp-content/uploads/Transpar--ncia/Relat--rios/2019/RINV/geinv\\_12\\_2019\\_completo.pdf](http://www.funpresjud.com.br/wp-content/uploads/Transpar--ncia/Relat--rios/2019/RINV/geinv_12_2019_completo.pdf)). Em momento oportuno será divulgada a atualização das informações.

---

<sup>14</sup> Os temas relacionados aos critérios de contabilização dos preços dos ativos (MTM x MTC) bem como da questão do *benchmark* (gestão ativa x passiva) foram tratados no Relatório de Investimentos Jun/2017.