

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

10 | 2023

Índice

1. Introdução.....	3
2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada.....	3
2.1. Plano de Benefícios (PB).....	5
2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)	7
3. Resultados de Investimentos.....	8
3.1. Saldos Financeiros.....	8
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA).....	8
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)	8
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)	10
3.2. Rentabilidade	11
3.2.1. Rentabilidade Nominal.....	11
3.2.2. Rentabilidade Real.....	13
3.2.3. Riscos de Mercado	16
3.2.4. Risco Sistêmico	19
3.2.5. Risco de Crédito.....	21
3.2.6. Risco de Liquidez	24
3.2.7. Outros Riscos.....	26
3.2.8. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado	26
3.2.9. Fundos de Investimento Abertos	26
3.3. Aderência à Política de Investimentos 2023-2027	27
3.3.1. Plano de Benefícios - PB.....	27
3.3.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA.....	28
4. ANEXO I	29
5. ANEXO II	30
6. ANEXO III	33
7. ANEXO IV	35
8. ANEXO V	43
9. ANEXO VI	44

1. Introdução

Este relatório¹, elaborado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos (Geris) e pela Gerência de Investimentos (Geinv)², consiste em um conjunto de informações, na forma de textos, indicadores, gráficos e tabelas, com o intuito de apresentar os resultados dos investimentos, as estratégias adotadas e os indicadores financeiros e de riscos dos investimentos realizados pela Fundação.

2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

O mês de outubro foi marcado pela performance negativa dos ativos de risco em praticamente todos os mercados financeiros mundiais, principalmente devido ao Banco Central dos EUA (*Federal Reserve* - Fed) ter reforçado sua postura conservadora, reiterando a narrativa de juros mais altos por mais tempo.

Nos Estados Unidos (EUA), o Fed manteve, pelo segundo encontro consecutivo, a taxa básica de juros inalterada (entre 5,25% e 5,50% ao ano). No entanto, diferente dos meses anteriores, os seus dirigentes admitiram que talvez o ciclo de aperto monetário tenha terminado.

Já os títulos governamentais dos EUA (*Treasuries*) com vencimento de médio e de longo prazo seguiram a trajetória ascendente pelo sexto mês consecutivo, superando o nível de 5% ao ano. Nesse sentido, a expectativa sobre os próximos passos da política monetária nos EUA manteve-se inalterada, com os analistas econômicos atribuindo apenas uma pequena probabilidade de novas subidas de juros por parte do Fed. Adicionalmente, dados do mercado financeiro indicam que os bancos centrais da China e do Japão estariam vendendo grandes volumes de *Treasuries*, o que também contribuiu para a elevação das taxas de rendimento dos títulos.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa básica de juros entre 3,75% e 4,00% ao ano. No Reino Unido, o Banco Central da Inglaterra (BoE) conservou a taxa básica de juros no mesmo patamar de 5,25% ao ano.

Na China, o governo anunciou novos estímulos, dessa vez no lado fiscal. No Japão, o Banco Central (BoJ) manteve os princípios da política monetária ultra acomodatória, deixando a taxa de depósitos em -0,10% ao ano e a meta do rendimento do título governamental (JGB) de 10 anos em torno de 0,00% ao ano e limite máximo de 1,00% ao ano.

No Brasil, consoante com o cenário de incertezas externas e domésticas (risco fiscal), novamente houve elevação das taxas de rendimentos ao longo de toda a curva de juros nominais e reais, além de nova depreciação do câmbio, levando a um aumento do

¹ Relatório republicado, devido a retificação nos seguintes itens: Saldos Segregados por Instituições Financeiras (Tópico 3.1.3), Rentabilidade Nominal FCBE (Tópico 3.2.1), Rentabilidade Real FCBE (Tópico 3.2.2) e Riscos de Mercado FCBE (Tópico 3.2.3).

² Item 2 Cenário Econômico e Estratégia Adotada.

quadro de aversão ao risco. O Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu em 50 pontos-base a Taxa Selic, para 12,25% ao ano, e afirmou que pretende manter esse ritmo para as próximas reuniões. Apostas em um possível corte de 75 pontos-base ainda nesse ano se reduziram e a possibilidade de uma diminuição no ritmo de corte para 25 pontos-base entraram no radar.

Quanto à inflação corrente, o IPCA alcançou 0,24% em outubro, abaixo das expectativas (0,27%). Dessa forma, o indicador de inflação acumula alta de 4,82% nos últimos 12 meses e de 3,75% no ano. O número abaixo da expectativa reforça a continuação da queda da taxa básica de juros, com um corte de 50 pontos-base na próxima reunião, apesar do cenário desafiador advindo de questões internacionais e locais.

Nos mercados financeiros domésticos, o Ibovespa encerrou o mês de outubro com valorização de 0,7%, levando o resultado acumulado no ano para 6,2%. Por sua vez, o IMA-B5+, índice composto por títulos públicos indexados ao IPCA com vencimento igual ou superior a cinco anos, apresentou queda de 1,9% no mês, mas mantendo alta de 12,1% no acumulado de 2023 e o IRF-M1+, formado por títulos públicos prefixados com vencimento acima de um ano, apresentou queda de 0,2% no mês, porém ainda com alta de 12,8% em 2023. O Real (BRL) se desvalorizou 1,5% frente ao Dólar dos EUA (USD), encerrando o mês cotado a R\$ 5,03. No acumulado do ano, a moeda brasileira apresentou desvalorização de 4,8% em relação à moeda dos EUA. Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, encerrou o mês em 186 pontos-base, aumentando 18 pontos-base em relação ao mês anterior, porém com recuo de 65 pontos-base em 2023. Por fim, o Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) apresentou variação positiva de 0,2% no mês, mantendo-se no campo positivo com retorno de 12,3% no acumulado de 2023.

Já nos mercados financeiros internacionais, o S&P 500, que representa as 500 maiores empresas listadas nos mercados acionários dos EUA (NYSE e NASDAQ), apresentou resultado negativo de 4,9%, reduzindo o retorno acumulado do ano para 11,7%. Já o MSCI World (índice composto por ações de cerca de 1.500 companhias de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos) caiu 4,4% no mês, reduzindo a alta do ano para 9,6%. Por fim, o BDRX (indicador de desempenho médio das cotações dos BDRs não patrocinados) registrou queda de 3,5% no período, mas mantendo a alta de 17,2% no acumulado do ano, ressaltando que tais retornos são em Reais, ou seja, já incorporam a variação cambial.

Em resumo, o mês de outubro apresentou nova rodada de queda nos preços dos ativos de risco nos mercados global e doméstico, devido principalmente à expectativa de que o Banco Central dos EUA venha a promover uma nova alta na taxa básica de juros ainda em 2023 ou, caso isso não aconteça, que mantenha a referida taxa básica em nível elevado por tempo mais longo que o anteriormente previsto pelos agentes econômicos.

2.1. Plano de Benefícios (PB)

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

- a) Recebimento e reinvestimento dos dividendos do BDR de ETF BSHV39³, conforme segue:

R\$ mil

Ativo	Saldo de Caixa (mês anterior)	Proventos Recebidos no mês	Valor Reinvestido (com custo)	Saldo de Caixa final
BSHV39	0,27	59,79	59,52	0,54

- b) Recebimento e reinvestimento de proventos de Fundos de Investimentos Imobiliários (FII), conforme segue:

R\$ mil

Ativo	Saldo de Caixa de FII (mês anterior)	Proventos Recebidos no mês	Valor Reinvestido (com custo)	Saldo de Caixa final
HGRU11	1,69	77,68	-	1,53
XPLG11		74,27	-	
BCFF11		94,64	250,38	
HCTR11		14,07	-	
MXRF11		238,31	250,25	
MCCI11		177,11	250,18	
KNIP11		115,67	-	
URPR11		209,01	250,11	
Total			1.000,76	

- c) Operação de troca de ETF (*Exchange Traded Fund*), que replica o resultado do índice Ibovespa BOVB11 por BOVX11:
- ✓ Venda de R\$ 14,70 milhões (0,50% do PB) do BOVB11;
 - ✓ Compra de R\$ 14,69 milhões (0,50% do PB) do BOVX11;
- d) Os recursos remanescentes recebidos de contribuições ao longo do mês foram alocados em fundos de investimentos do Subgrupo 4B (IMA-B5).

Adicionalmente, foram realizadas as seguintes operações para o FCBE:

³ BDR do ETF SHV, que replica o *ICE Short US Treasury Securities Index*, índice que busca acompanhar os resultados de investimento de uma carteira composta por títulos do Tesouro dos EUA com vencimentos iguais ou inferiores a um ano.

- a) Aquisição de 1.200 NTN-B Ago/2050, junto ao Tesouro Nacional por meio da BGC Partners, à taxa de rendimento de IPCA + 5,9230% ao ano (R\$ 5,1 milhões - 0,17% do PB e 1,16% do FCBE);
- b) Aquisição de 2.400 NTN-B Ago/2060, junto ao Tesouro Nacional por meio da XP Investimentos, à taxa de rendimento de IPCA + 6,0570% ao ano (R\$ 10,0 milhões - 0,34% do PB e 2,28% do FCBE);
- c) Recebimento e reinvestimento dos dividendos do BDR de ETF BSHV39⁴, conforme segue:

R\$ mil

Ativo	Saldo de Caixa (mês anterior)	Proventos Recebidos no mês	Valor Reinvestido (com custo)	Saldo de Caixa final
BSHV39	0,11	15,15	15,10	0,16

- d) Recebimento e reinvestimento de proventos de Fundos Imobiliários (FII), conforme segue:

R\$ mil

Ativo	Saldo de Caixa de FII (mês anterior)	Proventos Recebidos no mês	Valor Reinvestido (com custo)	Saldo de Caixa final
HGRU11	0,58	7,37	-	0,76
XPLG11		8,30	-	
BCFF11		8,93	25,36	
MXRF11		22,24	25,38	
MCCI11		18,85	25,38	
KNIP11		12,42	-	
URPR11		23,58	25,39	
Total		101,69	101,51	

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em outubro, retorno de -0,24% em termos nominais e -0,48% em termos reais⁵, abaixo do *benchmark* do PB no mês (0,59% em termos nominais e 0,35% em termos reais). No acumulado de 2023, o retorno nominal foi de 9,42% e real de 5,47%⁶, ante 7,39% e 3,51% do *benchmark* em termos nominais e reais, respectivamente.

As Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com retorno de -0,28% em termos nominais e -0,48% em termos reais, abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2023, o retorno nominal foi de 9,45% e real de 5,49%, mantendo-se acima

⁴ BDR do ETF SHV, que replica o *ICE Short US Treasury Securities Index*, índice que busca acompanhar os resultados de investimento de uma carteira composta por títulos do Tesouro dos EUA com vencimentos iguais ou inferiores a um ano.

⁵ Comparativamente à inflação medida pelo IPCA (0,24% em outubro).

⁶ Comparativamente à inflação medida pelo IPCA (3,75% em 2023, no acumulado até outubro).

do *benchmark* no ano. Esta é a rentabilidade que efetivamente impacta o saldo de conta dos participantes da Fundação.

Por sua vez, o FCBE encerrou o mês com retorno de 0,03% em termos nominais e -0,21% em termos reais, ficando abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2023, o retorno nominal foi de 9,28% e real de 5,34%, mantendo-se acima do *benchmark* no ano.

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

2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

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

O PGA apresentou, em outubro, retorno de -0,01% em termos nominais e -0,25% em termos reais, em linha com o *benchmark* no mês. No acumulado de 2023, o retorno nominal reduziu para 8,95% e o retorno real para 5,02%, próximo ao *benchmark* no ano.

3. Resultados de Investimentos

3.1. Saldos Financeiros

3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PGA			Total
	CC	RF CDI 4A	FI IMA-B5 4B	
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	24.381,6
31/dez/20	5,8	8.862,0	16.488,0	25.355,7
31/dez/21	5,9	6.482,8	19.480,2	25.968,9
30/dez/22	12,2	7.051,0	21.242,5	28.305,7
31/jan/23	7,6	7.295,7	22.030,5	29.333,8
28/fev/23	8,6	7.577,6	22.718,8	30.304,9
31/mar/23	11,7	8.102,9	24.294,9	32.409,6
28/abr/23	8,4	8.156,5	24.027,6	32.192,5
31/mai/23	8,4	8.517,4	25.528,9	34.054,7
30/jun/23	8,4	8.791,7	25.887,2	34.687,4
31/jul/23	8,3	8.909,4	26.402,8	35.320,5
31/ago/23	8,4	9.014,0	27.033,0	36.047,0
29/set/23	7,9	9.113,5	27.780,5	36.894,0
31/out/23	9,7	9.508,3	27.984,7	37.502,8

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

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

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

Data	PB				
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multimercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)
31/dez/19	106,8	75.096,7	58.813,6	57.877,5	16.437,3
31/dez/20	51,9	99.133,7	48.453,1	99.856,5	271.566,0
31/dez/21	52,6	121.291,1	85.534,4	133.243,4	160.389,7
30/dez/22	160,0	120.592,5	114.078,8	91.811,0	367.675,1
31/jan/23	74,4	125.083,8	115.399,4	94.958,9	413.800,9
28/fev/23	224,4	117.609,1	114.779,9	97.076,2	438.390,7
31/mar/23	168,6	113.330,9	115.574,5	98.395,1	386.767,2
28/abr/23	2,1	159.346,6	115.884,6	97.690,1	358.294,2
31/mai/23	40,8	167.674,9	117.548,6	102.353,7	419.153,4
30/jun/23	130,0	206.672,0	147.315,0	102.158,4	316.977,9
31/jul/23	1.854,5	221.937,7	150.866,4	103.429,2	346.754,0
31/ago/23	1.267,2	233.624,1	150.089,6	106.494,9	422.061,0
29/set/23	87,9	232.615,3	148.638,0	102.734,7	453.457,8
31/out/23	43,3	226.160,4	147.507,8	101.809,9	496.252,3

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

R\$ mil

	PB					
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4	-	9.920,2	-
31/dez/20	72.821,7	9.450,0	56.300,2	40.398,2	4.405,5	106.015,1
31/dez/21	109.159,7	10.900,2	61.847,5	-	4.426,3	205.554,9
30/dez/22	115.160,3	12.047,8	69.478,9	66.862,2	4.428,0	258.473,9
31/jan/23	116.422,2	12.177,0	70.234,9	65.097,7	4.361,3	256.608,0
28/fev/23	117.285,7	12.282,4	70.843,3	63.800,6	4.317,5	271.818,1
31/mar/23	118.911,6	12.449,7	71.827,7	67.047,4	4.432,8	276.902,1
28/abr/23	119.952,3	12.556,3	72.530,8	154.140,0	4.526,7	280.626,8
31/mai/23	118.337,5	12.675,5	72.690,2	159.263,2	4.945,2	289.291,5
30/jun/23	118.784,7	12.720,6	73.122,7	166.165,7	5.158,6	407.941,4
31/jul/23	119.250,9	12.767,8	73.405,7	167.621,5	5.173,4	410.489,9
31/ago/23	119.857,2	12.847,9	73.855,4	162.214,7	5.135,7	424.318,8
29/set/23	120.600,2	12.924,8	74.317,3	163.587,4	5.053,8	420.983,7
31/out/23	121.362,2	13.003,7	74.828,9	177.007,5	4.990,8	419.007,9

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

Data	PB							Total PB
	FII	Athena	BNP Mafdet	MAG Balder	SAM Maat	Caixa Magni	Fundos Exclusivos Encerrados	
31/dez/13	-	-	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	-	-	-	-	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	-	-	-	-	-	-	-	29.314,2
31/dez/16	-	-	-	-	-	-	-	76.693,9
31/dez/17	-	-	-	-	-	-	-	160.202,2
31/dez/18	-	-	-	-	-	-	-	327.550,2
31/dez/19	-	310.218,1	65.543,0	-	-	-	53.848,5	733.648,7
31/dez/20	-	248.056,0	166.311,5	-	-	-	-	1.222.819,6
31/dez/21	41.821,3	278.634,0	158.166,1	103.180,0	104.664,6	104.866,1	-	1.683.732,0
30/dez/22	45.580,3	399.391,6	174.687,0	125.241,8	136.460,4	140.241,2	-	2.242.370,7
31/jan/23	44.597,7	403.057,2	176.500,5	126.864,9	137.568,9	142.308,0	-	2.305.115,7
28/fev/23	64.324,1	402.454,6	177.620,9	128.543,2	139.164,1	142.997,7	-	2.363.532,6
31/mar/23	78.556,4	478.788,4	182.966,8	135.794,0	145.647,4	150.213,4	-	2.437.774,1
28/abr/23	88.585,2	432.007,2	184.754,9	136.429,0	146.666,0	151.551,8	-	2.515.544,8
31/mai/23	92.948,9	436.997,3	186.949,2	138.135,6	147.492,0	153.830,1	-	2.620.327,6
30/jun/23	96.450,8	442.784,5	189.928,0	139.947,0	149.389,8	156.202,4	-	2.731.850,1
31/jul/23	117.053,7	447.198,0	192.058,0	141.441,2	150.850,4	158.181,9	-	2.820.350,8
31/ago/23	122.809,8	483.333,9	160.498,9	133.318,6	140.972,8	127.692,6	-	2.880.393,0
29/set/23	126.634,9	502.137,7	160.771,1	134.468,6	141.400,8	128.821,0	-	2.929.235,1
31/out/23	123.707,5	505.448,0	160.297,6	135.025,2	140.611,8	128.997,7	-	2.976.062,3

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander Caceis)

3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

R\$ mil

Data	PB							Total PB
	BB	BNP	Santander	MAG	Caixa	Outros *	Carteira Própria + Athena	
31/dez/13	23,7	-	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	3.463,60	-	-	-	2.056,20	-	-	5.519,80
31/dez/15	13.412,00	-	-	-	2.314,50	-	13.587,70	29.314,20
31/dez/16	35.723,50	-	-	-	4.086,50	-	36.883,90	76.693,90
31/dez/17	55.368,80	-	-	-	28.248,70	-	76.584,70	160.202,20
31/dez/18	109.022,20	-	-	-	59.159,80	-	159.008,10	327.550,20
31/dez/19	52.308,70	65.543,00	5.093,00	-	-	96.093,10	405.925,30	733.648,70
31/dez/20	163.918,00	166.311,50	84.756,50	-	-	218.963,50	537.446,80	1.222.819,60
31/dez/21	116.212,43	163.155,80	160.679,85	103.179,95	104.866,14	365.115,15	670.522,69	1.683.732,01
30/dez/22	204.988,28	174.686,97	190.358,64	125.241,22	140.241,22	386.355,48	1.020.499,16	2.242.371,54
31/jan/23	243.518,98	176.500,50	200.751,23	126.864,92	142.308,00	470.045,74	945.126,25	2.305.115,70
28/fev/23	269.235,82	177.620,90	201.878,20	128.543,20	142.997,70	484.644,69	958.612,04	2.363.532,63
31/mar/23	204.477,47	182.966,80	219.705,83	135.793,97	150.213,39	498.862,93	1.045.753,72	2.437.774,13

PB								
Data	BB	BNP	Santander	MAG	Caixa	Outros *	Carteira Própria + Athena	Total PB
28/abr/23	177.692,76	184.754,87	217.571,02	136.429,03	151.551,83	510.744,63	1.136.800,70	2.515.544,82
31/mai/23	222.777,89	186.949,21	232.841,31	138.135,61	153.830,08	528.769,37	1.157.024,10	2.620.327,59
30/jun/23	163.484,90	189.928,03	189.097,22	139.947,09	156.202,41	598.080,85	1.295.109,60	2.731.850,13
31/jul/23	164.665,45	192.057,98	192.057,97	141.441,24	158.181,90	660.052,61	1.311.521,02	2.820.350,81
31/ago/23	242.360,11	160.498,90	177.998,98	133.318,61	127.692,62	664.265,15	1.374.258,61	2.880.393,00
29/set/23	271.108,35	160.771,11	177.854,50	134.468,61	128.821,02	662.898,69	1.393.312,83	2.929.235,13
31/out/23	294.313,69	160.297,60	193.388,40	135.025,19	128.997,72	656.472,47	1.407.567,18	2.976.062,27
Partic.	9,89%	5,39%	6,50%	4,54%	4,33%	22,06%	47,30%	100,0%

3.2. Rentabilidade

3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2022	6,55%	-0,41%	6,12%	10,41%	-0,24%	10,14%
Jan/23	0,85%	-0,03%	0,82%	1,33%	-0,02%	1,31%
Fev/23	0,41%	-0,03%	0,38%	1,29%	-0,02%	1,27%
Mar/23	1,13%	-0,03%	1,10%	1,42%	-0,02%	1,40%
Abr/23	1,12%	-0,03%	1,09%	0,90%	-0,02%	0,88%
Mai/23	2,14%	-0,03%	2,11%	0,73%	-0,02%	0,71%
Jun/23	2,30%	-0,03%	2,27%	1,06%	-0,02%	1,04%
Jul/23	1,35%	-0,03%	1,33%	0,99%	-0,02%	0,97%
Ago/23	0,28%	-0,04%	0,24%	0,74%	-0,02%	0,72%
Set/23	-0,01%	-0,02%	-0,03%	0,34%	-0,02%	0,32%
Out/23	-0,21%	-0,03%	-0,24%	0,01%	-0,02%	-0,01%
2023	9,75%	-0,29%	9,42%	9,17%	-0,16%	8,95%

Fonte: Funpresp-Jud

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

Data	Reservas PB			FCBE		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2022 **	5,97%	-0,46%	5,49%	9,93%	-0,14%	9,77%
Jan/23	0,96%	-0,03%	0,93%	0,24%	-0,01%	0,22%
Fev/23	0,35%	-0,03%	0,32%	0,74%	-0,01%	0,73%
Mar/23	0,99%	-0,03%	0,95%	1,95%	-0,01%	1,94%
Abr/23	1,06%	-0,03%	1,03%	1,47%	-0,01%	1,46%
Mai/23	2,16%	-0,03%	2,13%	2,01%	-0,01%	2,00%
Jun/23	2,39%	-0,03%	2,36%	1,81%	-0,01%	1,80%
Jul/23	1,46%	-0,03%	1,43%	0,77%	-0,01%	0,76%
Ago/23	0,28%	-0,04%	0,24%	0,25%	-0,01%	0,24%
Set/23	0,03%	-0,03%	0,00%	-0,22%	-0,01%	-0,23%
Out/23	-0,25%	-0,04%	-0,28%	0,05%	-0,01%	0,03%

Data	Reservas PB			FCBE		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2023	9,80%	-0,32%	9,45%	9,41%	-0,12%	9,28%

Fonte: Funpresp-Jud

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

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

Data	PB						PGA	
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	FII	Total	Renda Fixa	Total
2022	11,35%	-1,66%	14,90%	-30,87%	8,99%	6,12%	10,14%	10,14%
Jan/23	0,41%	3,67%	1,16%	3,43%	-2,15%	0,82%	1,31%	1,31%
Fev/23	1,12%	-6,35%	-0,54%	2,23%	-0,93%	0,38%	1,27%	1,27%
Mar/23	1,63%	-3,41%	0,69%	1,36%	-1,04%	1,10%	1,40%	1,40%
Abr/23	1,05%	2,50%	0,27%	-0,72%	3,54%	1,09%	0,88%	0,88%
Mai/23	1,58%	5,66%	1,44%	4,77%	4,93%	2,11%	0,71%	0,71%
Jun/23	1,57%	9,20%	3,95%	-0,19%	3,77%	2,27%	1,04%	1,04%
Jul/23	0,87%	4,87%	2,41%	1,24%	0,82%	1,33%	0,97%	0,97%
Ago/23	0,76%	-4,70%	-0,51%	2,96%	1,06%	0,24%	0,72%	0,72%
Set/23	0,21%	-0,42%	-0,97%	-3,53%	0,58%	-0,03%	0,32%	0,32%
Out/23	0,26%	-2,91%	-0,76%	-0,90%	-2,27%	-0,24%	-0,01%	-0,01%
2023	9,85%	7,15%	7,25%	10,89%	8,31%	9,42%	8,95%	8,95%
Bmk *	7,39%	3,11%	11,02%	15,39%	10,06%	7,39%	8,99%	8,99%
% Bmk	131,8%	225,7%	67,0%	72,2%	83,2%	126,3%	99,6%	99,6%

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

* Benchmarks por segmento PB: RF (IPCA + 4,25% ao ano), RV (Ibovespa), MM (CDI), Exterior (BDRX), FII (IFIX).

Data	CDI	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
2022	12,39%	10,26%	10,18%
Jan/23	1,12%	0,90%	1,31%
Fev/23	0,92%	1,14%	1,27%
Mar/23	1,17%	1,09%	1,41%
Abr/23	0,92%	0,91%	0,89%
Mai/23	1,12%	0,59%	0,69%
Jun/23	1,07%	0,27%	1,04%
Jul/23	1,07%	0,47%	0,98%
Ago/23	1,14%	0,61%	0,72%
Set/23	0,97%	0,59%	0,33%
Out/23	1,00%	0,59%	0,00%
2023	9,92%	7,39%	8,99%

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

- a) *Bmk* PB, Reservas e FCBE: índice de referência (*benchmark*) do PB, das Reservas e do FCBE = IPCA + 4,25% ao ano;
b) *Bmk* PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 25% CDI + 75% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos).

Data	PB		Reservas		FCBE		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
2022	50,88%	60,82%	45,78%	54,72%	79,86%	95,46%	82,73%	99,71%
Jan/23	73,28%	91,77%	82,65%	103,51%	19,98%	25,03%	116,57%	99,97%
Fev/23	41,39%	33,36%	34,70%	27,97%	79,24%	63,87%	138,03%	99,88%
Mar/23	93,63%	100,56%	81,08%	87,08%	164,72%	176,91%	118,95%	98,96%
Abr/23	119,09%	120,21%	112,09%	113,14%	158,57%	160,06%	96,27%	99,09%
Mai/23	187,16%	352,54%	188,86%	355,75%	177,53%	334,41%	63,67%	103,09%
Jun/23	210,80%	842,59%	218,46%	873,22%	167,45%	669,31%	96,75%	99,72%
Jul/23	123,47%	282,10%	132,72%	303,22%	70,69%	161,50%	90,92%	99,19%
Ago/23	21,49%	39,88%	21,58%	40,04%	20,85%	38,70%	63,26%	99,08%
Set/23	-3,27%	-5,36%	0,31%	0,51%	-23,96%	-39,32%	33,21%	98,55%
Out/23	-23,92%	-40,48%	-28,59%	-48,39%	3,31%	5,60%	-0,63%	396,53%
2023	86,14%	126,29%	86,34%	126,58%	72,43%	124,50%	82,03%	99,65%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2022	12,02%	7,41%	9,78%	3,30%	12,65%	4,69%	2,22%	-28,05%	-23,74%
Jan/23	1,10%	0,72%	1,40%	-1,26%	5,89%	3,37%	-1,60%	4,37%	2,88%
Fev/23	0,98%	0,79%	1,41%	1,17%	-7,55%	-7,49%	-0,45%	1,15%	0,32%
Mar/23	1,23%	2,67%	1,52%	3,73%	-2,02%	-2,91%	-1,69%	2,99%	-0,25%
Abr/23	0,86%	1,25%	0,90%	3,03%	3,89%	2,50%	3,52%	-0,49%	-0,03%
Mai/23	1,14%	2,85%	0,57%	4,13%	0,84%	3,74%	5,43%	5,90%	0,45%
Jun/23	1,19%	2,65%	1,05%	3,37%	8,78%	9,00%	4,71%	0,48%	0,02%
Jul/23	1,07%	0,82%	0,97%	0,73%	2,84%	3,27%	1,33%	2,13%	1,99%
Ago/23	1,15%	0,59%	0,61%	-1,27%	-2,83%	-5,09%	0,49%	3,26%	2,01%
Set/23	0,93%	-0,15%	0,13%	-1,92%	1,32%	0,71%	0,20%	-3,46%	-2,99%
Out/23	0,96%	0,12%	-0,31%	-0,98%	-3,15%	-2,94%	-1,97%	-1,57%	-2,68%
2023	11,12%	12,95%	8,55%	10,98%	7,18%	3,11%	10,06%	15,39%	1,57%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
2022	0,32%	-0,28%	3,77%	4,12%
Jan/23	0,29%	0,40%	-0,31%	0,78%
Fev/23	-0,46%	-0,52%	-0,11%	0,43%
Mar/23	0,39%	0,24%	1,22%	0,68%
Abr/23	0,48%	0,42%	0,84%	0,27%
Mai/23	1,88%	1,90%	1,77%	0,48%
Jun/23	2,35%	2,44%	1,88%	1,12%

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
Jul/23	1,20%	1,30%	0,64%	0,85%
Ago/23	0,01%	0,01%	0,01%	0,49%
Set/23	-0,29%	-0,26%	-0,49%	0,06%
Out/23	-0,49%	-0,52%	-0,21%	-0,25%
2023	5,47%	5,49%	5,34%	5,02%

Fonte: Funpresp-jud

Data	CDI	Benchmark PB / Reservas / FCBE	Benchmark PGA
2022	6,24%	4,23%	4,15%
Jan/23	0,59%	0,36%	0,78%
Fev/23	0,08%	0,30%	0,43%
Mar/23	0,46%	0,38%	0,70%
Abr/23	0,31%	0,30%	0,28%
Mai/23	0,89%	0,36%	0,46%
Jun/23	1,15%	0,35%	1,12%
Jul/23	0,95%	0,35%	0,86%
Ago/23	0,91%	0,38%	0,49%
Set/23	0,71%	0,33%	0,07%
Out/23	0,76%	0,35%	-0,24%
2023	7,01%	3,51%	5,05%

Fonte: Funpresp-jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2022	5,89%	1,54%	3,78%	-2,35%	6,49%	-1,04%	-3,37%	-31,99%	-27,91%
Jan/23	0,57%	0,19%	0,86%	-1,78%	5,33%	2,82%	-2,12%	3,82%	2,34%
Fev/23	0,14%	-0,05%	0,56%	0,32%	-8,32%	-8,26%	-1,28%	0,30%	-0,52%
Mar/23	0,51%	1,95%	0,80%	2,99%	-2,71%	-3,59%	-2,38%	2,27%	-0,95%
Abr/23	0,24%	0,64%	0,29%	2,40%	3,26%	1,88%	2,90%	-1,09%	-0,64%
Mai/23	0,91%	2,61%	0,34%	3,89%	0,60%	3,50%	5,19%	5,66%	0,22%
Jun/23	1,27%	2,73%	1,13%	3,45%	8,87%	9,09%	4,79%	0,57%	0,10%
Jul/23	0,95%	0,70%	0,85%	0,61%	2,72%	3,14%	1,21%	2,01%	1,87%
Ago/23	0,91%	0,36%	0,38%	-1,49%	-3,06%	-5,30%	0,26%	3,03%	1,78%
Set/23	0,67%	-0,41%	-0,13%	-2,18%	1,06%	0,45%	-0,06%	-3,71%	-3,24%
Out/23	0,71%	-0,12%	-0,55%	-1,21%	-3,38%	-3,17%	-2,21%	-1,80%	-2,92%
2023	7,10%	8,87%	4,63%	6,98%	3,31%	-0,62%	6,09%	11,22%	-2,10%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, MSCI

Data	IPCA
2022	5,79%
Jan/23	0,53%
Fev/23	0,84%
Mar/23	0,71%
Abr/23	0,61%
Mai/23	0,23%
Jun/23	-0,08%
Jul/23	0,12%
Ago/23	0,23%
Set/23	0,26%
Out/23	0,24%
2023	3,75%

Fonte: IBGE

3.2.3. Riscos de Mercado

Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo

Indicador	PB / Reservas	FCBE	Fundos de Investimento Exclusivos
Volatilidade Anualizada	11,50%	7,50%	13,00%
V@R (1 du, 95%) *	-1,20%	-0,80%	-1,35%

Fonte: Funpresp-Jud

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

3.2.3.1. Volatilidade Anualizada⁷

Out/23	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórica	3,20%	3,22%	3,32%	2,02%
"na Ponta"	3,16%	3,14%	3,49%	2,03%

Fonte: Funpresp-Jud

Out/23	Bmk PB / Reservas / FCBE	Bmk PGA
Histórica	0,44%	2,04%

Fonte: Funpresp-Jud

Out/23	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	0,76%	4,84%	2,72%	9,44%	12,14%	15,18%	4,42%	15,95%	12,32%

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação à volatilidade, deve-se destacar a alteração na metodologia de cálculo a partir de 2021, que passou a utilizar a metodologia EWMA, também chamada de Suavização Exponencial. A volatilidade neste método é a média ponderada das taxas de retorno, com pesos maiores atribuídos aos dados mais recentes, que se reduzem exponencialmente conforme o fator de decaimento (*lambda*).

Com relação às métricas de volatilidade, comparativamente ao mês anterior, quanto ao **Plano de Benefícios** na metodologia Histórica, observou-se elevação de 2,97% para 3,20% e "na ponta", de 2,91% para 3,16%. Quanto às **Reservas**, aumento de 2,98% para 3,16% na Histórica e de 2,90% para 3,14% "na ponta". O **FCBE** também apresentou aumento de 3,07% para 3,32% na Histórica e de 3,08% para 3,49% "na ponta". Por fim, em

⁷ **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. A partir de janeiro de 2021, o cálculo da Volatilidade diária (tanto em relação à série histórica quanto na ponta) passou a utilizar a metodologia EWMA (*Equally Weighted Moving Average*), com *lambda* de 0,94. A Volatilidade Anualizada permaneceria sendo calculada por meio da multiplicação do indicador diário por $\sqrt{252}$.

relação ao **PGA**, houve aumento de 1,70% para 2,02% na Histórica e de 1,70% para 2,03% “na ponta”.

Em resumo, todos os parâmetros calculados se encontram abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

3.2.3.2. Valor em Risco (V@R)⁸

Out/23	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórico	-0,33%	-0,33%	-0,34%	-0,21%
“na Ponta”	-0,33%	-0,33%	-0,36%	-0,21%

Fonte: Funpresp-Jud

Out/23	Benchmark PB / Reservas / FCBE	Benchmark PGA
Histórico	-0,05%	-0,21%

Fonte: Funpresp-Jud

Out/23	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	-0,08%	-0,50%	-0,28%	-0,98%	-1,26%	-1,57%	-0,46%	-1,65%	-1,28%

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao V@R, também houve alteração na metodologia de cálculo a partir de 2021, que passou a utilizar o modelo paramétrico baseado no *RiskMetrics* (desenvolvido pelo Banco J.P. Morgan) e relacionado à metodologia EWMA.

Quanto ao V@R, quando comparado ao mês anterior, o **PB** apresentou elevação de -0,31% para -0,33% na metodologia Histórica e de -0,30% para -0,33% “na ponta”. Quanto às **Reservas**, aumento de -0,31% para -0,33% na Histórica e de -0,30% para -0,33% “na ponta”. No **FCBE**, houve elevação de -0,32% para -0,34% na Histórica e aumento de -0,32% para -0,36% “na ponta”. Por fim, em relação ao **PGA**, houve elevação de -0,18% para -0,21% em ambas as métricas.

Em resumo, todos os parâmetros calculados encontram-se abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

⁸ **Valor em Risco (V@R)**: é uma medida de perda provável de determinada aplicação nos mais diversos cenários da economia. A metodologia calcula a máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. Pode ser calculado pelo método histórico ou paramétrico. A partir de janeiro de 2021, foi adotado o modelo paramétrico baseado no *RiskMetrics* (com média igual a zero e variância calculada pela metodologia EWMA). Permanece o grau de confiança de 95% e cálculo para 1 dia útil.

3.2.3.3. Índice de Sharpe (IS)⁹

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Out/23	-2,89	-2,84	-2,91	-3,37

Fonte: Funpresp-Jud

	Benchmark PB / Reservas / FCBE	Benchmark PGA
Out/23	-13,48	-3,31

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Out/23	0,10	-1,73	-3,17	-2,18	-1,61	-1,68	-3,62	-1,10	-1,99

Fonte: Funpresp-Jud

No caso do Índice de Sharpe (IS), em 2021, houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com *lambda* de 0,94.

No cálculo do IS efetuado ao final de outubro, apenas o indicador IRF-M1 apresentou resultado positivo, já que, no horizonte de 75 dias úteis, obteve um retorno superior ao CDI. Já os indicadores IRF-M1+, IMA-B5, IMA-B5+, IDIV, IBOV, IFIX, BDRX e MSCI W BRL apresentaram resultados negativos.

Comparativamente ao mês anterior, o **PB** passou de -1,62 para -2,89, enquanto as **Reservas** passaram de -1,47 para -2,84. Por sua vez, o **FCBE** passou de -2,39 para -2,91 e o **PGA**, de -2,33 para -3,37.

3.2.3.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)¹⁰

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Out/23	-1,18	-1,14	-1,28	2,89

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao ISMG, também houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com

⁹ **Índice de Sharpe (IS)**: indicador que tem por objetivo ajustar o retorno do ativo pelo seu risco. Assim, quanto maior o retorno do ativo e menor o risco do investimento, melhor será o índice calculado. O cálculo do diferencial de retorno (ou excesso de retorno) tem como parâmetro o CDI (ativo livre de risco). Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com *lambda* de 0,94.

¹⁰ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)**: O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a Volatilidade do *benchmark* no cálculo. Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo das Volatilidades no método EWMA com *lambda* de 0,94.

lambda de 0,94. Importante ressaltar que no caso do ISMG, a análise do sinal do indicador é fundamental, pois na sua fórmula de cálculo, tanto o numerador (diferença de retorno) quanto o denominador (diferença de risco) podem apresentar sinal negativo.

Para os ISMGs calculados ao final de outubro, somente o PGA apresentou resultado positivo.

Comparativamente ao mês anterior, o **PB** passou de 0,89 para -1,18, as **Reservas** passaram de 1,06 para -1,14, enquanto o **FCBE** passou de -0,19 para -1,28 e o **PGA** passou de -18,86 para 2,89.

3.2.4. 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.

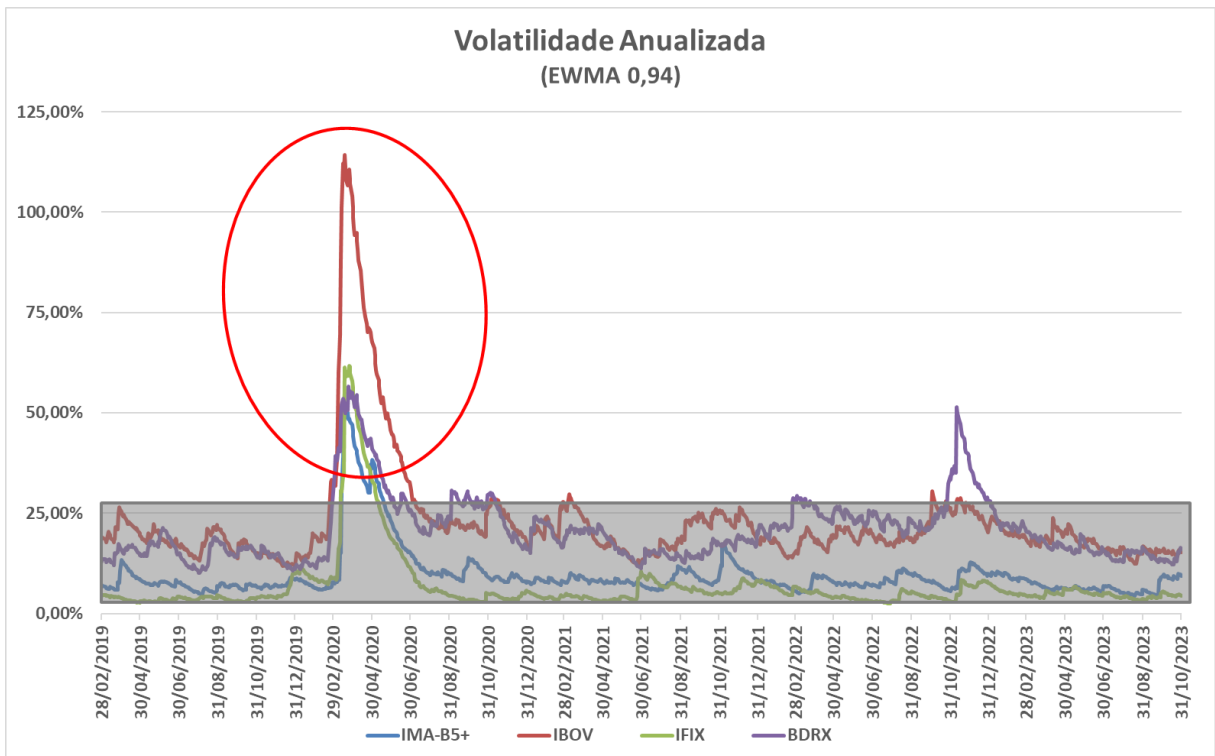
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

Durante a pandemia de Covid-19, os preços dos ativos financeiros mundiais foram afetados sobremaneira, principalmente no período mais crítico da crise (entre março e abril de 2020).

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

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

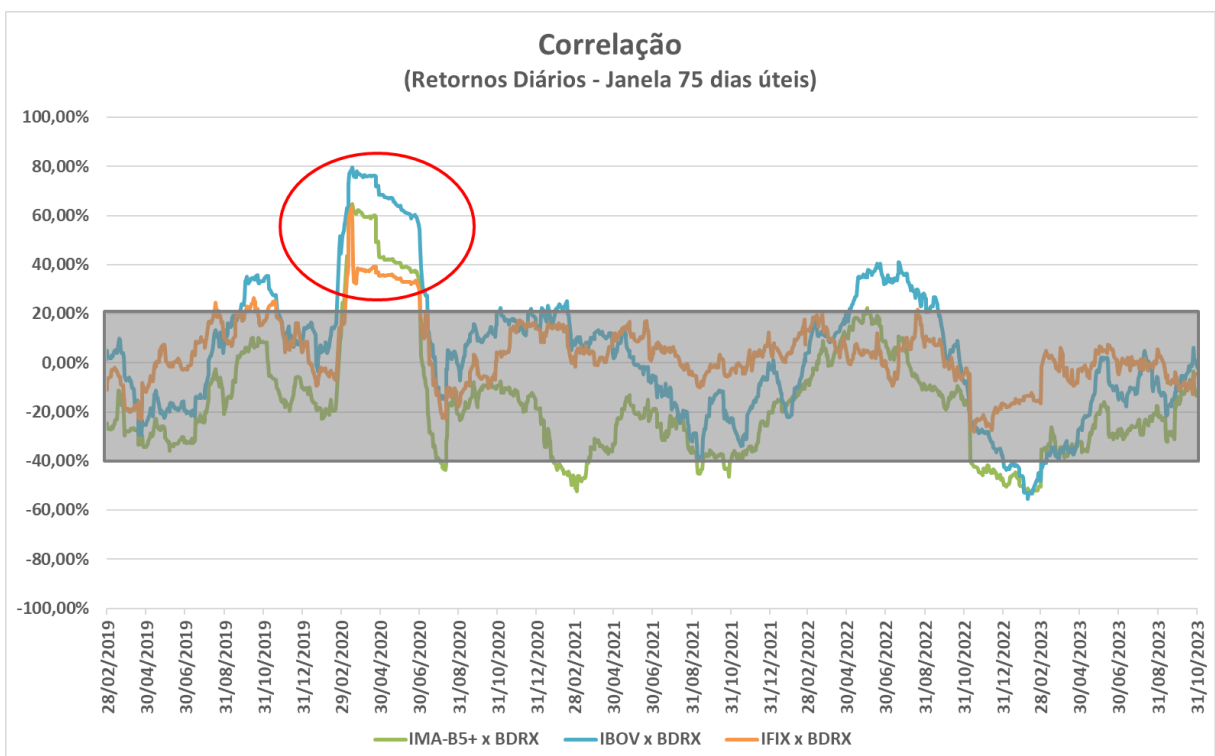
Gráfico 1 - Volatilidade Anualizada



Fonte: Funpresp-Jud

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

Gráfico 2 - Correlação de índices de mercado



Fonte: Funpresp-Jud

Vale lembrar que na otimização de carteiras de investimentos com base no modelo de média-variância utilizado pela teoria de finanças, baseado na Teoria de Carteiras de Markowitz (vide Anexo II da Política de Investimentos 2023-2027), quanto menor a correlação entre os ativos de um determinado portfólio, melhor a relação risco x retorno desta carteira. Este é um fator fundamental para a utilização de ativos externos na composição das carteiras de investimentos, pois além da diversificação geográfica e estratégica, também confere uma proteção natural por conta dessa menor correlação, principalmente quando não se efetua o *hedge* cambial.

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

Ao longo de 2023, os níveis de Volatilidade dos indicadores e as Correlações entre os ativos listados têm permanecido em linha com seus parâmetros históricos, ou seja, não estamos atravessando um período de crise sistêmica.

3.2.5. Risco de Crédito

Ao longo do mês, realizamos o monitoramento gerencial de Taesa e dos bancos Bradesco, BTG Pactual, Safra, Votorantim (BV) e XP, pelo qual não foram constatados fatores que desabonem a empresa ou as instituições financeiras sob a ótica dos aspectos de risco avaliados.

Em complemento às atualizações de análise de risco de crédito, destacamos que a Geris realiza acompanhamento tempestivo, via agência de notícias (Broadcast e Valor Econômico, dentre outras) e ferramentas de busca dos ativos de crédito que a Funpresp-Jud possui em carteira.

A seguir, apresentamos informações relativas ao enquadramento legal, considerando o disposto na Resolução CMN 4.994/2022.

De acordo com o art. 32 da Resolução em comento, os investimentos realizados por meio de fundo de investimento e de fundo de investimento em cotas de fundo de investimento devem ser consolidados com as posições dos ativos das carteiras próprias e carteiras administradas para fins de verificação dos limites estabelecidos na referida Resolução.

Sendo assim, apresentamos a exposição da Fundação a ativos de crédito, por emissor e por veículo de investimento:

Crédito Privado Alocação Atual - Res. CMN 4.994/22 - Alocação por Emissor (20%)

Tipo	Emissor	Veículo de Investimento	Alocação Atual (R\$)	Participação (%)
LF/CDB	BV	CP; SAM Maat; Athena	223.157.286,46	7,50%
LF/CDB	XP Investimentos	CP; Athena	42.575.526,33	1,43%
LF	Safra	CP; SAM Maat; Athena	196.469.741,81	6,60%
LF	Bradesco	CP; SAM Maat; Athena	164.347.353,60	5,52%
LF	BTG Pactual	CP; Athena	54.816.854,42	1,84%
LF	Rabobank	SAM Maat	1.703.985,72	0,06%
LF	Daycoval	SAM Maat	1.348.324,27	0,05%
LF	Banco do Brasil	SAM Maat	622.392,18	0,02%
LF	Itaú	SAM Maat	542.444,56	0,02%
LF	RCI Brasil	SAM Maat	270.057,58	0,01%
Debêntures	Taesa	CP; Athena; SAM Maat	46.861.135,71	1,57%
Debêntures	Cia Est. de Transm. Energia Elétrica	SAM Maat	1.275.866,57	0,04%
Debêntures	DASA	SAM Maat	872.964,36	0,03%
Debêntures	B3	SAM Maat	697.663,54	0,02%
Debêntures	Localiza	SAM Maat	773.324,09	0,03%
Debêntures	Nova Transp. do Sudeste - NTS	SAM Maat	600.010,32	0,02%
Debêntures	Ferrovias Centro-Atlântica	SAM Maat	527.259,77	0,02%
Debêntures	Sendas Distribuidora - Assaf	SAM Maat	526.969,22	0,02%
Debêntures	VIVO	SAM Maat	406.135,61	0,01%
Debêntures	Eletrobras	SAM Maat	406.002,09	0,01%
Debêntures	Rede D'Or	SAM Maat	391.748,69	0,01%
Debêntures	Arteris	SAM Maat	291.648,17	0,01%
Debêntures	Magazine Luiza	SAM Maat	241.381,96	0,01%
Debêntures	Hapvida	SAM Maat	240.389,58	0,01%
Debêntures	Lojas Americanas	SAM Maat	38.158,57	0,00%
Nota Comercial	LocAmérica	SAM Maat	759.821,08	0,03%
Total			740.764.446,26	24,89%

* Carteira Própria
Fonte: Geris

A citada Resolução estabelece que as EFPCs devem observar, considerada a soma dos recursos por elas administrados, o limite de concentração por emissor de 25% de uma mesma série de ativos financeiros de renda fixa, tal como as debêntures.

Debêntures - Alocação por Série (Máx. 25% da Série)

Código Santander	Código Anbima	Emissor	Quantidade Total Emitida	Quantidade Alocada	Alocação/Série (%)
HMLL	RDORB7	Rede D'Or São Luiz S/A	2.500.000	373	0,01%
MGLU	MGLUA0	Magazine Luiza S/A	2.000.000	284	0,01%
TAESA	TAECC1	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	650.000	762	0,12%
TAESA	TAE17	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	508.960	35.000	6,88%
ARTR	ARTRA1	Arteris S/A	1.000.000	291	0,03%

Debêntures - Alocação por Série (Máx. 25% da Série)					
Código Santander	Código Anbima	Emissor	Quantidade Total Emitida	Quantidade Aloçada	Alocação/Série (%)
HAPV	HAPV13	Hapvida Participações e Investimentos S/A	2.000.000	229	0,01%
EEEL	EEEL18	Cia. Est. Transm. Energia Elétrica	260.000	1.198	0,46%
BVMF	BSA325	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcão	1.447.770	653	0,05%
VSPT	VSPT11	Ferrovias Centro Atlântica S/A	600.000	502	0,08%
VIVT	TLPP27	Telefônica Brasil S/A	2.000.000	389	0,02%
NTSD	NTSD15	Nova Transportadora do Sudeste S/A	1.000.000	587	0,06%
SDAS	ASAI14	Sendas Distribuidora S/A (Assai)	2.000.000	252	0,01%
SDAS	ASAI22	Sendas Distribuidora S/A (Assai)	660.000	242	0,04%
DASA	DASAA5	Diagnósticos da América S/A	1.000.000	883	0,09%
LORT	LORTA8	Localiza Rent A Car S/A	1.500.000	580	0,04%
LORT	LORTA4	Localiza Rent A Car S/A	250.000	176	0,07%
ELET	ELET22	Centrais Elétricas Brasil S/A - Eletrobras	2.200.000	381	0,02%
LAME	LAMEA8	Americanas S/A	100.000	27	0,03%

Adicionalmente, apresentamos o acompanhamento dos *ratings* das investidas, direta e indiretamente.

Código Anbima	Emissor	Rating Corporativo Nacional	Agência	Data
RDORB7	Rede D'Or São Luiz S/A	AAA	Fitch	28/7/2023
MGLUA0	Magazine Luiza S/A	brAA-	S&P	30/8/2023
TAEEC1	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	AAA	Fitch	10/1/2023
TAE17	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	AAA	Fitch	10/1/2023
ARTRA1	Arteris S/A	brAAA	S&P	24/6/2022
HAPV13	Hapvida Participações de Investimentos S/A	AAA	Fitch	2/3/2023
EEEL18	Cia. Est. Transmissão de Energia Elétrica - Ceet	AAA	Fitch	6/2/2023
BSA325	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcão	AAA	Moody's	18/11/2021
VSPT11	Ferrovias Centro Atlântica S/A	AAA	Fitch	8/06/2022
TLPP27	Telefônica Brasil S/A	AAA	Fitch	19/9/2023
NTSD15	Nova Transportadora do Sudeste S/A	AAA	Fitch	6/1/2023
ASAI14	Sendas Distribuidora S/A (Assai)	AAA	Fitch	8/9/2023
ASAI22	Sendas Distribuidora S/A (Assai)	AAA	Fitch	8/9/2023
DASAA5	Diagnósticos da América S/A	AA-	Fitch	17/2/2023
LORTA8	Localiza Rent A Car S/A	AAA	Fitch	19/10/2023
ELET22	Centrais Elétricas Brasil S/A - Eletrobras	AA	Fitch	16/6/2023
LAME	Americanas S/A	D	Fitch	19/10/2023
BBDC	BANCO BRADESCO S/A	AAA	Fitch	11/1/2023
BSAF	BANCO SAFRA S/A	AAA	S&P	30/6/2022
BBAS	BANCO DO BRASIL S/A	AA	Fitch	31/8/2023
ITHD	BANCO ITAÚ S/A	AAA	Fitch	24/1/2022

Código Anbima	Emissor	Rating Corporativo Nacional	Agência	Data
XP INVES	BANCO XP	AAA	Fitch	31/8/2023
VOTO	BANCO BV	AAA	Moody´s	29/7/2022
LCAM	UNIDAS S/A	AA-	Moody´s	25/7/2023
RCIBR	RCI Brasil	AA+	Moody´s	8/8/2022
BPAC	BANCO BTG	AAA	Fitch	31/8/2023

3.2.6. Risco de Liquidez

Os investimentos da Fundação, tanto do Plano de Benefícios quanto do Plano de Gestão Administrativa, podem ser enquadrados como de elevada liquidez.

Especificamente no caso das **Reservas** do Plano de Benefícios, a maior parte dos investimentos (63,92%) possuem alta liquidez, variando entre D0 e D+5.

Para as Reservas do Plano de Benefícios, o nível mínimo de liquidez imediata seria de aproximadamente R\$ 5,0 milhões, atualmente equivalente a apenas 0,2% do seu patrimônio, sendo que, ao final de outubro, há investimentos no montante equivalente a 56,6% do patrimônio com alto nível de liquidez (D0 e D+1). Este montante mínimo seria adequado para fazer face a eventuais pedidos de resgates e de portabilidade de saída, bem como o pagamento de benefícios regulares, em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (contribuições).

Reservas	Renda Fixa (MTM) *		Renda Variável (ETF e BDR de ETF)	Investimentos nos Exterior (Grupo 3)	FII **
	FIRF (4A)	TPF, Debêntures, Fundos Exclusivos e FIRF (4B)			
Out/23	D0	Até D+1	Até D+2	Até D+5	Até D+10
	8,57%	48,06%	3,42%	3,88%	4,43%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal

* MTM: Marcação a Mercado

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

Reservas	Renda Variável (1D) Multimercados (2D) Crédito Privado (4D)	Renda Fixa (MTC) ***
		TPF, Debêntures e LF ****
Out/23	Até D+32	No vencimento
	16,70%	14,95%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

*** MTC: Marcação pela Curva

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

Já no caso do **Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE)**, como a estratégia de investimentos é baseada na Gestão de Ativos e Passivos (ALM - *Asset and Liability Management*) e o Fundo tem características semelhantes a um plano de Benefício

Definido (BD), por seu caráter mutualista, há parcela significativa dos ativos Marcados pela Curva (MTC), que foram adquiridos em consonância com as normas vigentes à época da aquisição.

Cabe destacar que a publicação da Resolução CNPC 43/2021, que revogou as Resoluções CNPC 29/2018 e 37/2020, não traz efeito sobre os ativos em carteira (estoque). Desta forma, boa parte da carteira FCBE ainda estão contabilizados pela Marcação pela Curva (MTC), no entanto, as novas aquisições de títulos públicos com vencimento acima de 5 anos não podem mais ser marcados dessa forma.

Assim, verifica-se um percentual de 28,10% em ativos com alta liquidez (entre D0 e D+5).

FCBE	Renda Fixa (MTM) *		Renda Variável (BDR de ETF)	Investimentos nos Exterior (Grupo 3)	FII **
	FIRF (4A)	TPF e FIRF (4B)			
	D0	Até D+1	Até D+2	Até D+5	Até D+10
Out/23	5,44%	20,65%	1,20%	0,80%	2,57%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal

* MTM: Marcação a Mercado

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

FCBE	Renda Variável (1D) Crédito Privado (4D)	Renda Fixa (MTC) ***
		TPF, Debêntures e LF ****
	Até D+32	No vencimento
Out/23	12,85%	56,48%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

*** MTC: Marcação pela Curva

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

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

Para o PGA, de acordo com a Política de Investimentos 2023-2027, o nível mínimo de liquidez imediata deverá ser suficiente para fazer face às despesas totais (despesas administrativas e financeiras) em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (taxa de carregamento). Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 12,0 milhões, atualmente equivalente a aproximadamente 32,0% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 25,4% do PGA em D+0 (altíssimo nível de liquidez) e 74,6% em D+1, ou seja, 100% dos recursos atendem à necessidade.

3.2.7. 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.

3.2.8. Fundo de Investimento com Gestão Própria: Funpresp-Jud Athena Fundo de Investimento Multimercado

O Funpresp-Jud Athena FIM estabelece em seu regulamento limites de V@R de -1,35% e Volatilidade Anualizada de 13,00%. O *benchmark* do Fundo é IPCA + 5,00% ao ano.

Os cálculos dos indicadores de riscos observam as mesmas metodologias já mencionadas anteriormente (e que sofreram alteração no início de 2021).

Out/23	Volatilidade Anualizada	V@R	Índice de Sharpe	ISMG
Histórico	1,11%	-0,11%	-1,69	5,06
“na Ponta”	1,14%	-0,12%	---	---

Fonte: Funpresp-Jud

O Athena FIM apresenta níveis de risco mais baixos comparativamente ao das Reservas do Plano de Benefícios e ambos abaixo dos limites gerenciais.

Em relação aos parâmetros calculados ao final do mês anterior, houve redução da Volatilidade Anualizada de 1,13% para 1,11% no Histórico e elevação de 1,09% para 1,14% “na ponta”. Além disso, observamos redução nos níveis de V@R histórico de -0,12% para -0,11% e elevação de -0,11% para -0,12% “na ponta”.

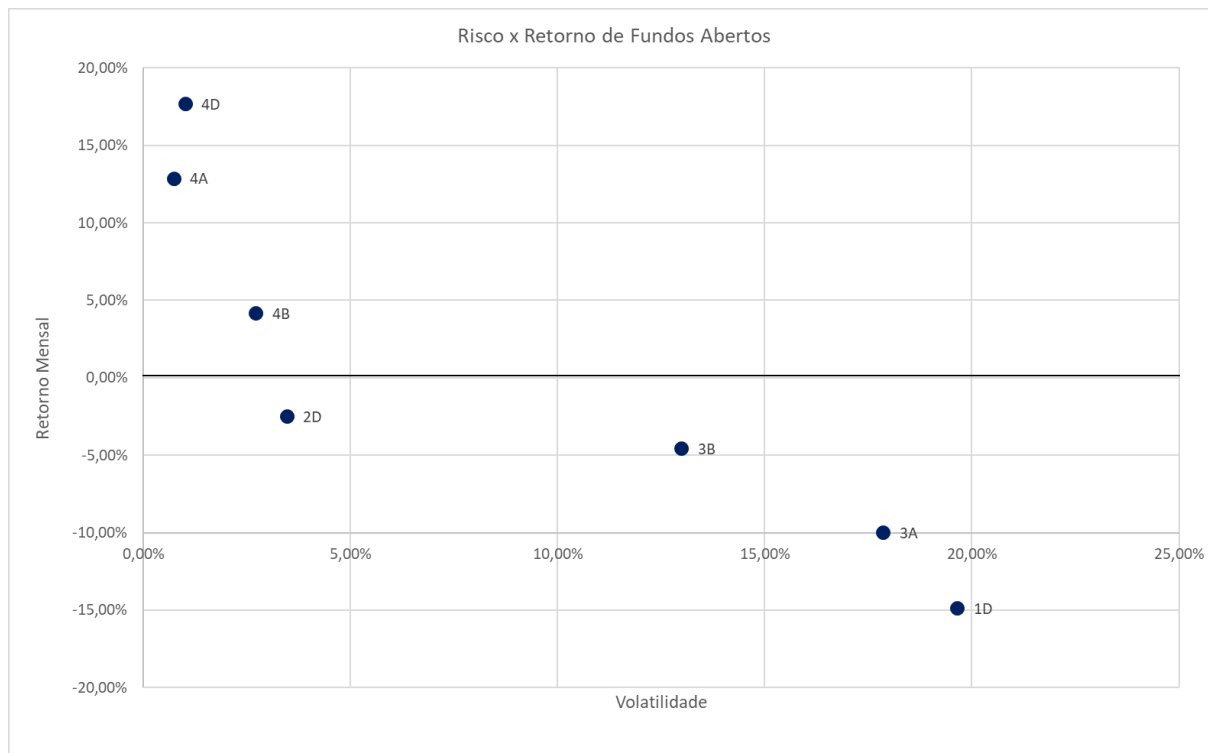
No caso do Índice de Sharpe, o Athena apresentou redução de -0,17 para -1,69. Já o ISMG passou de 9,0 para 5,06. Como o indicador ISMG está acima de 1, o excesso de retorno superou a elevação no risco comparativamente ao *benchmark* do Fundo.

3.2.9. Fundos de Investimento Abertos

Os Fundos de Investimentos Abertos com Gestão Terceirizada são divididos em subgrupos, conforme o segmento do investimento. Atualmente, o segmento Renda Variável contempla o subgrupo Ações Baixa liquidez (1D). Para o segmento Estruturados (Multimercados), temos o subgrupo Baixa Liquidez (2D). Já para Investimentos no Exterior, temos os subgrupos BDR Nível I (3A) e MSCI World (3B). Por fim, a Renda Fixa contempla os subgrupos CDI (4A), IMA-B5 (4B) e Crédito Privado Baixa Liquidez (4D).

A seguir, temos o gráfico de risco e retorno anualizados dos segmentos supracitados, ressaltando que a janela temporal é de 75 dias úteis (EWMA com λ 0,94).

Gráfico 3 - Risco (Volatilidade Anualizada EWMA 0,94) vs Retorno Anualizado (75 du)



Fonte: Funpresp-Jud

3.3. Aderência à Política de Investimentos 2023-2027

3.3.1. Plano de Benefícios - PB

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022)
Renda Fixa	79,9%	49,9%	10%	100%	100%
Renda Variável	7,6%	8,3%	3%	40%	70%
Investimentos Estruturados	5,0%	12,8%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	3,4%	8,5%	2%	10%	10%
Imobiliário	4,2%	18,7%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	1,7%	0%	5%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.1. Reservas dos Participantes do Plano de Benefícios

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022)
Renda Fixa	77,5%	46,8%	10%	94,5%	100%
Renda Variável	8,3%	9,2%	2%	40%	70%
Investimentos Estruturados	5,8%	14,0%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	3,9%	9,0%	2%	10%	10%
Imobiliário	4,4%	19,0%	1,5%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	2,0%	0%	5%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2. Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários - FCBE

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022)
Renda Fixa	93,2%	70,8%	36%	100%	100%
Renda Variável	3,4%	2,6%	0%	15%	70%
Investimentos Estruturados	0,0%	5,0%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	0,8%	5,0%	0%	6%	10%
Imobiliário	2,6%	16,6%	0%	5%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	0,0%	0%	0%	15%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022)
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%	100%

Fonte: Funpresp-Jud

4. ANEXO I

Fundos de Investimento Exclusivos - Operações com Derivativos

I - Margem de Garantia

De acordo com a Resolução CMN 4.994/2022, art. 30, a EFPC pode manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento, desde que observada, dentre outras, a condição do inciso V, qual seja: *"margem requerida limitada a 15% (quinze por cento) da posição em ativos financeiros aceitos pela Clearing"*.

R\$ milhões

Outubro/2023	Athena FIM	BNP Mafdet	Caixa Magni	MAG Balder	SAM Maat
Limite Autorizado (15% da posição em ativos financeiros aceitos pela Clearing)	30,55	23,06	9,48	20,18	17,33
Margem requerida	0,00	1,51	5,61	1,33	1,19
Saldo de limite disponível	30,55	21,54	3,87	18,85	16,14

Fonte: Funpresp-Jud

II - Prêmio de Opções

De acordo com a Resolução CMN 4.994/2022, art. 30, a EFPC pode manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento, desde que observada, dentre outras, a condição do inciso VI, qual seja: *"valor total dos prêmios de opções pagos limitado a 5% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento"*.

R\$ milhões

Outubro/2023	Athena FIM	BNP Mafdet	Caixa Magni	MAG Balder	SAM Maat
Limite Autorizado (5% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento)	10,18	7,69	3,16	6,73	5,78
Prêmios pagos	0,00	0,08	0,35	0,05	0,00
Saldo de limite disponível	10,18	7,61	2,81	6,68	5,78

Fonte: Funpresp-Jud

5. ANEXO II

Resultado das Operações via Fundos de Investimento

I - Fundo de Investimento Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Athena	0,66%	10,11%	9,59%	21,02%	27,76%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

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

Carteira MTM incorporada ao Athena em 16/jul/2019.

II - Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB¹¹

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
BNP Mafdet	-0,29%	8,50%	8,43%	20,60%	35,73%	2/mai/2019
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, B3

* A partir de 2/mai/2019

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
MAG Balder	0,41%	10,31%	11,08%	24,57%	23,81%	2/mar/21
Santander Maat	-0,56%	7,59%	8,42%	25,77%	26,71%	2/mar/21
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

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

* A partir de 2/mar/2021

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	Desde Início *	Aplicação Inicial
Caixa Magni	0,14%	9,99%	10,54%	26,65%	26,11%	2/jun/21
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, Caixa, B3

* A partir de 2/jun/2021

¹¹ As composições das carteiras se encontram no Anexo III e IV.

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

Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Claritas Valor Feeder	-5,17%	-0,77%	-9,52%	9,75%	20,30%	25/nov/20
Vokin GBV AC FCFIA	-1,47%	8,94%	-5,28%	11,73%	39,19%	22/set/21
IBOV	-2,90%	3,10%	-2,50%	9,30%	20,40%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, Claritas, Vokin, B3

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

Subgrupo 2D: Multimercados Baixa Liquidez

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Absolute Vertex II	-0,76%	7,25%	7,71%	34,18%	47,24%	25/nov/20
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, Itajubá, B3

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

Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Western Asset BDR Nível I	0,19%	18,46%	18,74%	-26,22%	-1,62%	25/fev/19
BDR Nível I	-1,57%	15,39%	18,36%	-16,13%	14,85%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Global Select	-1,69%	5,39%	12,32%	-12,20%	23,67%	18/mai/17
BB Schroder	-2,43%	2,07%	8,77%	-18,73%	8,12%	18/mai/17
MSCI World (BRL)	-2,68%	1,57%	6,05%	-22,13%	6,09%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Western Asset, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,97%	10,84%	13,19%	26,06%	30,15%	23/mar/16
Santander Soberano DI	0,97%	10,91%	13,24%	26,21%	30,39%	19/jul/19
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	-0,32%	8,40%	8,99%	22,58%	27,67%	23/mar/16
Santander IMA-B5	-0,33%	8,34%	8,97%	22,59%	27,75%	19/jul/19
IMA-B5	-0,31%	8,55%	9,21%	23,11%	28,57%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

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

Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Sparta Top FIC Fi CP LP	1,14%	10,09%	12,54%	27,30%	35,84%	11/fev/22
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PB	0,59%	7,39%	9,26%	21,25%	39,71%	

Fonte: Funpresp-Jud, Sparta, B3

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

Subgrupo 4A: CDI

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,97%	10,84%	13,19%	26,06%	30,15%	30/mar/16
Santander Soberano DI	0,97%	10,91%	13,24%	26,21%	30,39%	16/jul/19
CDI	1,00%	11,02%	13,41%	26,47%	30,70%	
Benchmark PGA	0,00%	8,99%	10,03%	23,41%	27,88%	

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

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Out/23	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	-0,32%	8,40%	8,99%	22,58%	27,67%	30/mar/16
Santander IMA-B5	-0,33%	8,34%	8,97%	22,59%	27,75%	16/jul/19
IMA-B5	-0,31%	8,55%	9,21%	23,11%	28,57%	
Benchmark PGA	0,00%	8,99%	10,03%	23,41%	27,88%	

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

Negociação

LTN																		
B462178A	06/04/2021	STNC	412739-LTN	11,313200	2,460732	8,1773	PRE	08/01/2021	01/07/2024	4.000,000000	632,22987175	3.105,029,78	0,00	3.728,919,48	0,00	3.728,919,48	0,74	0,74
B522458A	16/07/2021	STNC	432944-LTN	11,053300	2,975303	8,5790	PRE	02/07/2021	01/01/2025	50.000,000000	884,50292447	37,620,066,65	0,00	44,225,146,22	0,00	44,225,146,22	8,75	8,75
B522925A	19/07/2021	STNC	432944-LTN	11,053300	2,975303	8,5744	PRE	02/07/2021	01/01/2025	4.000,000000	884,50292447	3,011,031,26	0,00	3,538,011,69	0,00	3,538,011,69	0,70	0,70
Total LTN										58.000,000000	43.736.157,69	0,00	51.492.077,39	0,00	51.492.077,39	10,19	10,19	

Negociação

NTN-B																		
B679677A	22/11/2022	STNC	34610-NTNB	6,783217	1,580505	6,8401	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	20.000,000000	4.184,88196200	79.917,216,50	0,00	83.697,939,24	0,00	83.697,939,24	16,59	16,59
B710820A	09/03/2023	STNC	34610-NTNB	6,783217	1,580505	6,1404	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	10.000,000000	4.184,88196200	40,696,836,86	0,00	41.848,819,62	0,00	41.848,819,62	8,28	8,28
Total NTN-B										30.000,000000	120.584,053,3	0,00	125.546,456,86	0,00	125.546,456,86	24,84	24,84	
Total										154.644,000000	375.689.506,1	0,00	412.488.336,06	0,00	412.488.336,06	81,59	81,59	

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B786029	30/10/2023	STNC	LTN-O	N	1,42	12,65	PRE	07/01/2022	01/04/2024	31/10/2023	0	N	954,09471549	0,00	92.972.713,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B786486	31/10/2023	STNC	LTN-O	N	0,00	12,65	PRE	07/01/2022	01/07/2025	01/11/2023	111,665	N	832,67436651	92.980.586,49	93.024.540,68	92.980.586,48	0,00	92.980.586,48	18,39	18,40
Total										111,665			92.980.586,49	185.997.260,62	92.980.586,48	0,00	92.980.586,48	18,39	18,40	

CONTAS A PAGAR / RECEBER

Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Ajuste Devedor de Futuros	(2.654,90)	17,02	0,00
Despesa de AUDITORIA com pagamento 28/03/24	(1.135,05)	3,84	0,00
Despesa de Custo CETIP com pagamento 08/11/23	(8.908,18)	22,14	0,00
Despesa de SELIC (BACEN) com pagamento 16/11/23	(478,14)	1,53	0,00
Diferimento de despesa de Taxa de Fiscalização CVM com vencimento 30/04/24	19.835,48	(63,59)	0,00
Taxa de Administração a Pagar em 08/11/2023	(25.172,39)	80,69	0,00
Taxa de Custódia a Pagar em 08/11/2023	(14.683,90)	47,07	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT DI1 na corretora TULLETT a pagar em 30/11/	(0,65)	0,00	0,00
Total	(31.194,63)	108,51	0,00

TESOURARIA

Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	10.241,90	100,00	0,00
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	10.241,90	100,00	0,00

PATRIMÔNIO

										505.448.031,91	100,00
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

RENTABILIDADE ACUMULADA

Indexador	Benchmark %	Rent. Real %	Varição Diária %	Varição Mensal %	Varição Anual %	Últimos 6 Meses %	Últimos 12 Meses %
COTA	-	-	0,0473896	0,6592	10,1055	6,2190	9,5869
IPCA+5,00%	178,5340	0,0208	0,0285421	0,7088	8,5556	4,0034	10,5194

Valor da cota bruta de performance	1,21982529
Valor da cota unitária	1,21982529
Quantidade de Cotas	414.381.005,14625700

7. ANEXO IV

Carteiras de Investimentos dos Fundos de Investimento Exclusivos com Gestão Terceirizada

BNP MAFDET FIM

Carteira Diária

Data de Emissão : 01/11/2023 09:30:50
 Data da Posição : 31/10/2023
 Cliente : CUST1689 - FUNPESP JUD - BNP PARIBAS - BNP MAFDET FIM



RENTA VARIÁVEL

BOVESPA

Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total
SMAL11	ISHARES SMALCI	23.754	0	23.754	110,82	94,20	2.632.473,32	(394.846,52)	2.237.626,80	0,00	2.237.626,80	100,00	1,40
Total BOVESPA		23.754	0	23.754			2.632.473,32	(394.846,52)	2.237.626,80	0,00	2.237.626,80	100,00	1,40
Total		23.754	0	23.754			2.632.473,32	(394.846,52)	2.237.626,80	0,00	2.237.626,80	100,00	1,40

FUTUROS / MERCADORIAS

BM&F

Ativo	Veto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total
FUT D11	N24	BRADCTVM	3	0,00	93,24	0,00	93.168,38	279.559,14	(2,22)	0,17
FUT D11	F25	BRADCTVM	6	0,00	211,74	0,00	88.417,95	530.507,70	(4,22)	0,33
FUT D11	X23	BRADCTVM	(15)	0,00	(0,30)	0,00	99.952,74	(1.499.291,10)	11,93	(0,94)
FUT D11	V25	BRADCTVM	1	0,00	(8,86)	0,00	81.760,64	81.760,64	(0,85)	0,05
FUT D11	V24	BRADCTVM	1	0,00	44,86	0,00	90.739,87	90.739,87	(0,72)	0,06
FUT D11	N27	BRADCTVM	1	0,00	(60,83)	0,00	67.515,13	67.515,13	(0,54)	0,04
FUT D11	N26	BRADCTVM	(340)	0,00	19.206,60	0,00	75.496,83	(25.668.922,20)	204,17	(16,01)
FUT D11	N25	BRADCTVM	3	0,00	30,81	0,00	84.095,88	252.287,64	(2,01)	0,16
FUT D11	F24	BRADCTVM	11	0,00	14,30	0,00	98.165,50	1.079.820,50	(8,59)	0,67
FUT D11	J25	BRADCTVM	(39)	0,00	(1.097,46)	0,00	86.222,11	(3.362.662,29)	26,75	(2,10)
FUT D11	J24	BRADCTVM	1	0,00	10,02	0,00	95.626,84	95.626,84	(0,76)	0,06
FUT D11	F33	BRADCTVM	3	0,00	358,50	0,00	35.978,58	107.935,88	(0,88)	0,07
FUT D11	F29	BRADCTVM	6	0,00	(91,56)	0,00	56.844,97	341.069,82	(2,71)	0,21
FUT D11	F27	BRADCTVM	4	0,00	(266,88)	0,00	71.374,65	285.498,60	(2,27)	0,18
FUT D11	F28	BRADCTVM	104	0,00	(3.718,00)	0,00	79.810,02	8.279.535,88	(66,85)	5,17
FUT IND	Z23	BRADCTVM	33	0,00	26.136,00	0,00	114.599,00	3.781.767,00	(30,08)	2,96
FUT T10	Z23	BRADCTVM	5	0,00	(1.185,85)	0,00	536,96	2.684.818,39	(21,35)	1,67
Total BM&F				0,00	39.676,43	0,00		(12.572.401,96)	100,02	(7,85)
Total				0,00	39.676,43	0,00		(12.572.401,96)	100,02	(7,85)

OPÇÕES DE FUTUROS

BM&F

Código	Veto.	Tipo	Papel	Corretora	Exercício	Data de Vencimento	Qtd.	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total	
OPF ID1	FSHD	V	Opção s/risp./índice	BRADCTVM	381.300,00	02/01/2024	616	103,00	223,81	84.048,00	98.580,96	0,00	152.628,96	230,76	0,11	
OPF ID1	FSGZ	V	Opção s/risp./índice	BRADCTVM	381.200,00	02/01/2024	(816)	88,00	126,82	(71.808,00)	(31.677,12)	0,00	(103.485,12)	(130,76)	(0,05)	
Total BM&F											12.240,00	66.903,84	0,00	79.143,84	100,00	0,05
Total											12.240,00	66.903,84	0,00	79.143,84	100,00	0,05

RENTA FIXA

CONTAS A PAGAR / RECEBER			
Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Ajuste Credor de Futuros	110.707,13	312,82	0,18
Ajuste Devedor de Futuros	(28.031,00)	(150,16)	(0,08)
Despesa de Custo CETIP com pagamento 08/11/23	(1.748,75)	(2,34)	0,00
Despesa de SELIC (BACEN) com pagamento 18/11/23	(234,73)	(0,31)	0,00
Diferimento de despesa de Taxa de Fiscalização CVM com vencimento 30/04/24	9.917,75	13,28	0,01
Taxa de Administração a Pagar em 08/11/2023	(7.515,35)	(10,07)	(0,01)
Taxa de Custódia a Pagar em 08/11/2023	(3.757,70)	(5,03)	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT DI1 na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(6,64)	(0,01)	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT DOL na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(0,02)	0,00	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT IND na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(0,14)	0,00	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT T10 na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(0,01)	0,00	0,00
Tx Gestão Bruta a Pagar em 08/11/2023	(10.738,21)	(14,38)	(0,01)
Total	74.654,33	143,77	0,09

TESOURARIA			
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	10.619,03	100,00	0,01
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	10.619,03	100,00	0,01

PATRIMÔNIO		128.997.720,26		100,00			
RENTABILIDADE ACUMULADA							
Indexador	Benchmark %	Rent. Real %	Varição Diária %	Varição Mensal %	Varição Anual %	Últimos 6 Meses %	Últimos 12 Meses %
COTA	-	-	0,1183882	0,1372	9,9873	5,8907	10,5430
IPCA+5,00%	448,0399	0,0918	0,0285421	0,7088	8,5558	4,0034	10,5194
Valor da cota unitária	1,26112701						
Valor da cota bruta de performance	1,26112701						
Quantidade de Cotas	102.287.851,39831100						

CONTAS A PAGAR / RECEBER

Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Ajuste Credor de Futuros	61.790,82	779,77	0,15
Ajuste Devedor de Futuros	(24.459,55)	(205,91)	(0,04)
Corretagem de Futuros/Oppões [FUT D11][F25][BRADCTVM] a pagar em 01/11/20	(117,62)	(0,50)	0,00
Corretagem de Futuros/Oppões [FUT D11][F28][BRADCTVM] a pagar em 01/11/20	(119,64)	(0,50)	0,00
Corretagem de Futuros/Oppões [FUT WDO][X23][BRADCTVM] a pagar em 01/11/20	(42,24)	(0,18)	0,00
Corretagem de Futuros/Oppões [FUT WDO][Z23][BRADCTVM] a pagar em 01/11/20	(42,40)	(0,18)	0,00
Despesa de Custo CETIP com pagamento 08/11/23	(1.748,75)	(7,38)	0,00
Despesa de SELIC (BACEN) com pagamento 16/11/23	(248,67)	(1,04)	0,00
Diferimento de despesa de Taxa de Fiscalização CVM com vencimento 30/04/24	9.917,75	41,75	0,01
Taxa de Administração a Pagar em 08/11/2023	(7.859,85)	(33,07)	(0,01)
Taxa de Custódia a Pagar em 08/11/2023	(3.928,34)	(16,54)	0,00
Taxa de Futuros/Oppões [FUT D11][F25][BRADCTVM] a pagar em 01/11/2023	(133,85)	(0,56)	0,00
Taxa de Futuros/Oppões [FUT D11][F28][BRADCTVM] a pagar em 01/11/2023	(138,39)	(0,57)	0,00
Taxa de Futuros/Oppões [FUT WDO][X23][BRADCTVM] a pagar em 01/11/2023	(48,03)	(0,20)	0,00
Taxa de Futuros/Oppões [FUT WDO][Z23][BRADCTVM] a pagar em 01/11/2023	(48,21)	(0,20)	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT D11 na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(3,25)	(0,01)	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT IND na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(0,05)	0,00	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT WDO na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(0,05)	0,00	0,00
Tx Gestão Bruta a Pagar em 08/11/2023	(8.979,02)	(37,79)	(0,01)
Total	23.757,26	516,89	0,10

TESOURARIA

Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	17.423,71	100,00	0,01
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	17.423,71	100,00	0,01

PATRIMÔNIO

135.025.188,83 100,00

RENTABILIDADE ACUMULADA

Indexador	Benchmark %	Ret. Real %	Varição Diária %	Varição Mensal %	Varição Anual %	Últimos 6 Meses %	Últimos 12 Meses %
COTA	-	-	0,0633359	0,4139	10,3101	5,8512	11,0754
IPCA+5,00%	238,8245	0,0368	0,0265421	0,7068	8,5556	4,0034	10,5194
Valor da cota bruta de performance		1,23810764					
Valor da cota unitária		1,23810764					
Quantidade de Cotas		109.057.714,34584400					

SANTANDER MAAT FIM

Carteira Diária

Data de Emissão : 01/11/2023 09:31:08
 Data da Posição : 31/10/2023
 Cliente : CUST2342 - FUNPRESP JUD - SANTANDER MAAT FIM



FUTUROS / MERCADORIAS

BM&F													
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total			
FUT D11	F28	SANTCCVM	155	0,00	(5.541,25)	0,00	79.610,92	12.339.662,00	46,11	8,78			
FUT D11	F27	SANTCCVM	(30)	0,00	2.000,10	0,00	71.374,65	(2.141.239,50)	(8,00)	(1,52)			
FUT D11	F29	SANTCCVM	8	0,00	(122,08)	0,00	58.844,97	454.759,78	1,70	0,32			
FUT D11	F25	SANTCCVM	134	0,00	4.728,86	0,00	88.417,95	11.848.005,30	44,27	8,43			
FUT T10	Z23	SANTCCVM	6	0,00	(1.423,14)	0,00	536,96	3.221.783,27	12,04	2,29			
FUT WDO	Z23	SANTCCVM	(8)	0,00	1.262,80	0,00	5.056,37	(404.509,20)	(1,51)	(0,29)			
FUT WIN	Z23	SANTCCVM	63	0,00	9.979,20	0,00	114.599,00	1.443.647,40	5,40	1,03			
Total BM&F				0,00	10.914,49	0,00		26.762.439,63	100,01	19,04			
Total				0,00	10.914,49	0,00		26.762.439,63	100,01	19,04			

RENTA FIXA

Código	Aplicação	Emittente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
Negociação																		
DEBNC																		
B53891	03/09/2021	HMLL	420042-RDO	1,318245	0,458648	1,4290	CDI	16/12/2019	20/12/2026	373,000000	1.050,28461100	374.970,61	0,00	361.746,69	0,00	361.746,69	0,28	0,28
B552115	15/10/2021	MGLU	445620-MGL	8,568367	(20,20196)	1,2500	CDI	15/10/2021	15/10/2026	284,000000	849,93646300	284.000,00	0,00	241.381,96	0,00	241.381,96	0,17	0,17
B588753	01/02/2022	TAESA	460027-TAE	1,007805	1,765292	1,3600	CDI	01/02/2022	15/01/2027	762,000000	1.048,60667600	762.000,00	0,00	799.109,14	0,00	799.109,14	0,57	0,57
B805184	24/03/2022	ARTR	468699-ART	2,300504	2,578075	1,6500	CDI	24/03/2022	11/03/2027	291,000000	1.002,22736000	291.000,00	0,00	291.948,17	0,00	291.948,17	0,21	0,21
B623263	18/05/2022	HAPV	473845-HAP	2,003423	3,294475	1,6000	CDI	18/05/2022	10/05/2029	226,000000	1.049,73917600	226.000,00	0,00	240.389,58	0,00	240.389,58	0,17	0,17
B930409	09/09/2022	EDEL	476715-EED	1,256548	2,741795	1,3400	CDI	09/09/2022	25/05/2027	1.198,000000	1.094,96714300	1.198.000,00	0,00	1.275.896,57	0,00	1.275.896,57	0,91	0,91
B930451	09/09/2022	BVMF	428427-BSA	1,128317	2,601396	1,1908	CDI	27/05/2021	24/05/2028	70,000000	1.068,36749800	70.869,96	0,00	74.787,82	0,00	74.787,82	0,05	0,05
B931542	10/06/2022	BVMF	428427-BSA	1,128317	2,601396	1,1937	CDI	27/05/2021	24/05/2028	511,000000	1.068,36749800	518.403,03	0,00	545.951,11	0,00	545.951,11	0,39	0,39
B932451	14/06/2022	BVMF	428427-BSA	1,128317	2,601396	1,1945	CDI	27/05/2021	24/05/2028	70,000000	1.068,36749800	71.065,03	0,00	74.787,82	0,00	74.787,82	0,05	0,05
B932452	14/06/2022	BVMF	428427-BSA	1,128317	2,601396	1,1945	CDI	27/05/2021	24/05/2028	2,000000	1.068,36749800	2.031,03	0,00	2.136,79	0,00	2.136,79	0,00	0,00
B937795	30/06/2022	VSPF	470494-VSP	1,188829	2,128032	1,1920	CDI	30/06/2022	20/06/2028	502,000000	1.050,31827200	501.291,94	0,00	527.259,77	0,00	527.259,77	0,37	0,37
B942047	14/07/2022	VIVT	461103-TLP	1,308932	1,571802	1,3500	CDI	14/07/2022	12/07/2027	396,000000	1.044,05043400	389.000,00	0,00	406.135,61	0,00	406.135,61	0,28	0,28
B997838	09/10/2022	NTSD	491049-NTS	1,160855	1,162247	1,3000	CDI	09/10/2022	13/09/2027	587,000000	1.022,16410200	587.000,00	0,00	600.010,32	0,00	600.010,32	0,43	0,43
B970368	17/10/2022	SDAS	456821-ASA	1,741823	1,848354	1,6197	CDI	07/01/2022	26/11/2027	126,000000	1.063,51968700	134.008,87	0,00	134.003,46	0,00	134.003,46	0,10	0,10
B970370	17/10/2022	SDAS	456821-ASA	1,741823	1,848354	1,6197	CDI	07/01/2022	26/11/2027	126,000000	1.063,51968700	134.008,87	0,00	134.003,46	0,00	134.003,46	0,10	0,10
B970372	17/10/2022	SDAS	428687-ASA	1,852628	2,383738	1,6887	CDI	01/09/2022	20/05/2028	102,000000	1.070,06216200	106.502,98	0,00	109.149,40	0,00	109.149,40	0,08	0,08
B971111	19/10/2022	DASA	489728-DAS	2,014786	1,457198	1,4434	CDI	10/11/2021	30/10/2026	531,000000	988,83463200	570.672,61	0,00	524.964,98	0,00	524.964,98	0,37	0,37
B971119	19/10/2022	SDAS	428687-ASA	1,852628	2,383738	1,6881	CDI	01/09/2022	20/05/2028	140,000000	1.070,06216200	150.474,83	0,00	149.812,90	0,00	149.812,90	0,11	0,11
B971125	19/10/2022	LORT	444677-LOR	1,744383	1,149309	1,5933	CDI	05/10/2021	05/10/2026	400,000000	1.009,40784000	402.108,76	0,00	403.763,13	0,00	403.763,13	0,29	0,29
B971147	19/10/2022	LORT	444677-LOR	1,744383	1,149309	1,5933	CDI	05/10/2021	05/10/2026	108,000000	1.009,40784000	180.948,04	0,00	181.693,41	0,00	181.693,41	0,13	0,13
B971462	20/10/2022	ELET	356516-ELE	0,887794	1,602095	0,9485	CDI	17/05/2019	25/04/2024	105,000000	1.065,62237600	111.448,18	0,00	111.890,34	0,00	111.890,34	0,08	0,08
B971463	20/10/2022	ELET	356516-ELE	0,887794	1,602095	0,9485	CDI	17/05/2019	25/04/2024	105,000000	1.065,62237600	111.448,18	0,00	111.890,34	0,00	111.890,34	0,08	0,08
B971464	20/10/2022	ELET	356516-ELE	0,887794	1,602095	0,9485	CDI	17/05/2019	25/04/2024	105,000000	1.065,62237600	111.448,18	0,00	111.890,34	0,00	111.890,34	0,08	0,08
B971508	20/10/2022	DASA	489728-DAS	2,014786	1,457198	1,4438	CDI	10/11/2021	30/10/2026	113,000000	988,83463200	121.510,22	0,00	111.715,71	0,00	111.715,71	0,08	0,08
Total DEBNC										7.809,000000		8.206.160,77	0,00	8.088.631,68	0,00	8.088.631,68	5,77	5,77
Negociação																		
LF																		
B575557	31/08/2021	BSAF	446271-LFD	12,589416	1,479398	1,1700	CDI	31/08/2021	04/01/2024	10,000000	131.012,38741284	1.000.000,00	0,00	1.310.123,87	0,00	1.310.123,87	0,93	0,93
B971351	19/10/2022	VOTO	492337-LFD	11,990172	1,518158	1,0000	CDI	19/10/2022	21/10/2024	13,000000	57.879,30014977	850.000,00	0,00	749.830,90	0,00	749.830,90	0,53	0,53
B973242	26/10/2022	VOTO	493103-LFD	11,955625	1,518177	1,0000	CDI	26/10/2022	25/10/2024	12,000000	57.523,13094761	800.000,00	0,00	660.277,56	0,00	660.277,56	0,49	0,49
B982003	30/11/2022	RABO	496972-LFD	11,947249	1,544039	1,0000	CDI	30/11/2022	30/12/2024	30,000000	56.799,52402635	1.500.000,00	0,00	1.703.965,72	0,00	1.703.965,72	1,21	1,21
B990832	28/12/2022	BDAY	500408-LFD	11,950622	1,544196	1,1000	CDI	28/12/2022	10/01/2025	24,000000	56.180,17799414	1.197.589,69	0,00	1.348.324,27	0,00	1.348.324,27	0,96	0,96
B732994	03/05/2023	BSAF	511292-LFD	12,385960	1,476384	0,8900	CDI	28/08/2021	22/02/2024	22,000000	65.860,62851167	1.349.473,04	0,00	1.444.533,78	0,00	1.444.533,78	1,03	1,03
B735218	10/05/2023	RCI BR	515549-LFD	11,923140	1,556094	1,4500	CDI	10/05/2023	10/06/2025	5,000000	54.011,51862610	250.000,00	0,00	270.057,58	0,00	270.057,58	0,19	0,19
Total LF										116,000000		6.547.062,70	0,00	7.517.133,68	0,00	7.517.133,68	5,34	5,34
Negociação																		
LFSC																		
B956025	09/09/2022	BBA5	487968-LFS	2,514139	1,703844	2,6000	CDI	09/09/2022	09/09/2050	2,000000	311.196,09110890	600.000,00	0,00	622.392,18	0,00	622.392,18	0,44	0,44
Total LFSC										2,000000		600.000,00	0,00	622.392,18	0,00	622.392,18	0,44	0,44
Negociação																		
LFSN																		
B641712	14/09/2021	ITHD	441890-LFS	12,991604	1,601902	2,0000	CDI	14/09/2021	21/10/2026	1,000000	542.444,5507493	400.000,00	0,00	542.444,56	0,00	542.444,56	0,39	0,39
B615259	25/04/2022	BBDC	470781-N-L	13,313866	1,666282	2,2500	CDI	25/04/2022	26/04/2027	7,000000	381.346,32862539	2.100.000,00	0,00	2.859.424,30	0,00	2.859.424,30	1,90	1,90
Total LFSN										8,000000		2.500.000,00	0,00	3.211.868,86	0,00	3.211.868,86	2,29	2,29
Negociação																		
LFT																		
B952712A	17/08/2022	STNC	332516-LFT	0,000072	1,418370	0,0738	SEL	08/07/2018	01/09/2024	119,000000	14.014,1684200	1.430.870,37	0,00	1.667.686,03	0,00	1.667.686,03	1,19	1,19
Total LFT										119,000000		1.430.870,37	0,00	1.6				

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Resgate	Qtd.	Neg./ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B786304	30/10/2023	STNC	LTN-O	N	1,42	12,65	PRE	07/07/2023	01/07/2027	31/10/2023	0	N	665,65780703	0,00	5.149.528,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B786701	31/10/2023	STNC	LTN-O	N	0,00	12,65	PRE	07/07/2023	01/07/2027	01/11/2023	7.379	N	660,54967497	4.874.196,05	4.876.500,53	4.874.196,05	0,00	4.874.196,05	3,47	3,47
Total					1,42	25,30					7.379			4.874.196,05	10.026.029,32	4.874.196,05	0,00	4.874.196,05	3,47	3,47

CONTAS A PAGAR / RECEBER			
Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Ajuste Credor de Futuros	18.000,98	(949,03)	0,04
Ajuste Devedor de Futuros	(7.086,47)	280,21	(0,03)
Despesa de Custo CETIP com pagamento 08/11/23	(1.749,31)	23,08	0,00
Despesa de SELIC (BACEN) com pagamento 10/11/23	(224,21)	2,96	0,00
Diferimento de despesa de Taxa de Fiscalização CVM com vencimento 30/04/24	9.917,75	(130,72)	0,01
Taxa de Administração a Pagar em 08/11/2023	(8.226,74)	108,43	(0,01)
Taxa de Custódia a Pagar em 08/11/2023	(4.113,36)	54,22	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT DI1 na corretora SANTCCVM a pagar em 30/11	(2,06)	0,04	0,00
Taxa de Permanência do ativo FUT WIN na corretora SANTCCVM a pagar em 30/11	(0,06)	0,00	0,00
Tx Gestão Bruta a Pagar em 08/11/2023	(14.102,98)	185,88	(0,01)
Total	(7.587,08)	(424,97)	0,00

TESOURARIA			
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	9.104,52	100,00	0,01
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	9.104,52	100,00	0,01

PATRIMÔNIO							
RENTABILIDADE ACUMULADA							
Indexador	Benchmark %	Ret. Real %	Varição Diária %	Varição Mensal %	Varição Anual %	Últimos 6 Meses %	Últimos 12 Meses %
COTA	-	-	(0,0380162)	(0,5690)	7,5902	3,4230	8,4190
IPCA+5,00%	(143,2300)	(0,0645)	0,0265421	0,7068	8,5556	4,0034	10,5194
Valor da cota unitária		1,26713636					
Valor da cota bruta de performance		1,26713636					
Quantidade de Cotas		110.988.233,90916300					

8. ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	902,12	556,23	345,89	Carteira Própria	30,3%	21,9%	78,3%
Funpresp-Jud Athena FIM	505,45	505,45	0,00	Funpresp-Jud Athena FIM	17,0%	19,9%	0,0%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	564,93	564,93	0,00	Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	19,0%	22,3%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	879,81	795,49	84,32	Fundos de Investimento Abertos	29,6%	31,4%	19,1%
Fundos Imobiliários	123,71	112,38	11,33	Fundos Imobiliários	4,2%	4,4%	2,6%
Conta Corrente	0,04	0,04	0,00	Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%
Total	2.976,06	2.534,52	441,55	Total	100,0%	100,0%	100,0%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Carteira Própria	121,36	0,00	121,36	Carteira Própria	4,1%	0,0%	27,5%
Títulos Públicos MTC	177,01	85,82	91,19	Títulos Públicos MTM	5,9%	3,4%	20,7%
Títulos Privados MTC	87,83	0,00	87,83	Títulos Privados MTC	3,0%	0,0%	19,9%
Títulos Privados MTM	424,00	383,80	40,19	Títulos Privados MTM	14,2%	15,1%	9,1%
ETF RV	65,66	65,66	0,00	ETF RV	2,2%	2,6%	0,0%
BDR ETF RF	26,26	20,95	5,31	BDR ETF RF	0,9%	0,8%	1,2%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
NTN-B 2026 MTC	1,06	0,00	1,06	NTN-B 2026 MTC	0,0%	0,0%	0,2%
NTN-B 2035 MTC	1,82	0,00	1,82	NTN-B 2035 MTC	0,1%	0,0%	0,4%
NTN-B 2045 MTC	20,24	0,00	20,24	NTN-B 2045 MTC	0,7%	0,0%	4,6%
NTN-B 2050 MTC	5,22	0,00	5,22	NTN-B 2050 MTC	0,2%	0,0%	1,2%
NTN-B 2055 MTC	93,02	0,00	93,02	NTN-B 2055 MTC	3,1%	0,0%	21,1%
NTN-B 2045 MTM	43,02	43,02	0,00	NTN-B 2045 MTM	1,4%	1,7%	0,0%
NTN-B 2055 MTM	42,80	42,80	0,00	NTN-B 2055 MTM	1,4%	1,7%	0,0%
NTN-B 2060 MTM	80,67	0,00	80,67	NTN-B 2060 MTM	2,7%	0,0%	18,3%
LF Bradesco MTM	112,17	99,65	12,52	LF Bradesco MTM	3,8%	3,9%	2,8%
LF Safra MTC	33,68	0,00	33,68	LF Safra MTC	1,1%	0,0%	7,6%
LF Safra MTM	157,03	152,31	4,72	LF Safra MTM	5,3%	6,0%	1,1%
LF BV MTC	41,15	0,00	41,15	LF BV MTC	1,4%	0,0%	9,3%
LF BV MTM	112,26	112,26	0,00	LF BV MTM	3,8%	4,4%	0,0%
LF XP MTM	14,59	14,59	0,00	LF XP MTM	0,5%	0,6%	0,0%
LF BTG MTM	22,96	0,00	22,96	LF BTG MTM	0,8%	0,0%	5,2%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	13,00	0,00	13,00	Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,4%	0,0%	2,9%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	4,99	4,99	0,00	Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	0,2%	0,2%	0,0%
BOVA11	51,05	51,05	0,00	BOVA11	1,7%	2,0%	0,0%
BOVX11	14,60	14,60	0,00	BOVX11	0,5%	0,6%	0,0%
BSHV39	26,26	20,95	5,31	BSHV39	0,9%	0,8%	1,2%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Fundos de Investimento Abertos	134,24	124,40	9,84	Fundos de Investimento Abertos	4,5%	4,9%	2,2%
Grupo 1: Renda Variável	0,00	0,00	0,00	Grupo 1: Renda Variável	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 1A: Dividendos	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 1A: Dividendos	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 1B: Ações Livre e Valor/Crescimento	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	134,24	124,40	9,84	Subgrupo 1D: Ações Baixa Liquidez	4,5%	4,9%	2,2%
Grupo 2: Multimercados	147,51	147,51	0,00	Grupo 2: Multimercados	5,0%	5,8%	0,0%
Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 2A: Macro/Balanceado	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 2B: Livre/Dinâmico/Trading	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 2C: Juros e Moeda	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 2C: Juros e Moeda	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	147,51	147,51	0,00	Subgrupo 2D: Baixa Liquidez	5,0%	5,8%	0,0%
Grupo 3: Exterior	101,81	98,28	3,53	Grupo 3: Exterior	3,4%	3,9%	0,8%
Subgrupo 3A: BDR Nivel I	52,78	49,25	3,53	Subgrupo 3A: BDR Nivel I	1,8%	1,9%	0,8%
Subgrupo 3B: MSCI World	49,03	49,03	0,00	Subgrupo 3B: MSCI World	1,6%	1,9%	0,0%
Subgrupo 3C: S&P500	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 3C: S&P500	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 3D: Multimercados Exterior	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 3D: Multimercados Exterior	0,0%	0,0%	0,0%
Grupo 4: Renda Fixa	496,25	425,30	70,95	Grupo 4: Renda Fixa	16,7%	16,8%	16,1%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	241,11	217,07	24,03	Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	8,1%	8,6%	5,4%
Subgrupo 4B: IMA-B5	56,95	56,95	0,00	Subgrupo 4B: IMA-B5	1,9%	2,2%	0,0%
Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,00	0,00	0,00	Subgrupo 4C: Crédito Privado	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	198,19	151,28	46,92	Subgrupo 4D: Crédito Privado Baixa Liquidez	6,7%	6,0%	10,6%

em R\$ milhões				em % PL			
Veículo	PB	Reservas	FCBE	Veículo	PB	Reservas	FCBE
Fundos Imobiliários	13,01	11,89	1,12	Fundos Imobiliários	0,4%	0,5%	0,3%
BCFF11	12,94	11,82	1,12	HGRU11	0,4%	0,5%	0,3%
HGRU11	25,88	23,67	2,21	MXRF11	0,9%	0,9%	0,5%
MXRF11	11,53	10,37	1,16	XPLG11	0,4%	0,4%	0,3%
XPLG11	2,01	2,01	0,00	HCTR11	0,1%	0,1%	0,0%
HCTR11	19,64	17,73	1,90	KNIP11	0,7%	0,7%	0,4%
KNIP11	20,56	18,58	1,98	MCCI11	0,7%	0,7%	0,4%
MCCI11	18,14	16,30	1,84	URPR11	0,6%	0,6%	0,4%
URPR11							

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

9. ANEXO VI

Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	79,9%	77,5%	93,2%
<i>CDI/Selic</i>	23,6%	26,7%	5,4%
<i>IPCA</i>	53,8%	47,9%	87,8%
<i>Prefixados</i>	2,5%	2,9%	0,0%
Renda Variável	7,6%	8,3%	3,4%
Estruturados (Multimercados)	5,0%	5,8%	0,0%
Exterior	3,4%	3,9%	0,8%
Imobiliário	4,2%	4,4%	2,6%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	78,6%	76,0%	93,2%
<i>CDI/Selic</i>	20,8%	23,5%	5,4%
<i>IPCA</i>	53,8%	47,9%	87,8%
<i>Prefixados</i>	3,9%	4,6%	0,0%
Renda Variável	7,6%	8,6%	2,2%
Estruturados (Multimercados)	5,0%	5,8%	0,0%
Exterior	4,7%	5,1%	2,0%
Imobiliário	4,2%	4,4%	2,6%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud