



SERPROS

FUNDO MULTIPATROCINADO

*O nosso plano é proteger
o seu futuro*

**O SERPROS ESTÁ
ONDE VOCÊ ESTÁ!**

RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES 2020

www.serpros.com.br





SUMÁRIO

1. MENSAGEM DA DIRETORIA.....	3
2. MENSAGEM CONSELHO DELIBERATIVO.....	4
3. MENSAGEM CONSELHO FISCAL.....	5
4. SOBRE O RELATÓRIO.....	6
5. VISÃO GERAL DA ENTIDADE.....	7
6. SITUAÇÃO DOS PLANOS.....	9
7. DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	12
8. GESTÃO DOS INVESTIMENTOS.....	13
9. DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS.....	25
10. PRINCÍPIOS DE INVESTIMENTOS RESPONSÁVEIS.....	31
11. GESTÃO DA GOVERNANÇA E COMPLIANCE.....	34
12. INOVA SERPROS.....	37
13. LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS - LGPD.....	43
DIRETORIA E CONSELHOS.....	45



1. MENSAGEM DA DIRETORIA

Prezados participantes,

Este Relatório, embora tenha caráter obrigatório para atender à legislação da PREVIC, é uma prestação de contas feita para vocês, o resultado do trabalho que realizamos em 2020. O RAI divulga todos os atos e fatos e os resultados da Entidade naquele ano, as mensagens dos Conselhos, todas as despesas administrativas, os resultados dos planos, os investimentos e as ações que a Equipe Serpros realizou.

Iniciamos o nosso home office em 16 de março e a nossa preocupação lá no início era a possibilidade de que tivéssemos dificuldades em dar continuidade às atividades de forma remota. Mas nós conseguimos! Não tivemos nenhum atraso em nossos compromissos e vocês são testemunhas disso. O trabalho fluiu em todos os aspectos e foi realizado com sucesso, sem nenhum risco e com tranquilidade.

Já há algum tempo estamos com todos os nossos sistemas e documentação em nuvem e a certificação digital e outras ações de automatização foram fundamentais para facilitar essa evolução. Grande parte dos nossos processos já estão organizados nos sistemas, com destaque para o Processo Decisório.

O Comitê de Crise se manteve ativo, adotando as melhores estratégias e mantendo empregados e participantes informados sobre as medidas restritivas impostas pelas autoridades responsáveis, relativamente ao problema da pandemia.

Apesar das dificuldades desse período de pandemia, o ativo total do Serpros cresceu de R\$ 6,4 bilhões para R\$ 7 bilhões. A rentabilidade do PS-I, cuja meta era 10,9% a.a., foi de 14% a.a., reduzindo o deficit em 25% - de R\$ 158 milhões em 2019 para R\$ 119 milhões em 2020. O PS-II que tinha meta de 11% a.a., alcançou 8,2% a.a. Embora não tenha atingido a meta, teve uma rentabilidade excelente, além de ter se mantido superavitário, fechando em R\$ 243 milhões.

Outro fato muito relevante a ser lembrado é que obtivemos em novembro o Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos, que é a certificação do processo de investimentos no mercado de previdência complementar. Para nós, isso é uma honra e para os nossos participantes é a segurança de que os processos estão seguindo as melhores práticas. Trata-se de um selo que a Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp) concede e que passa por diversos critérios de avaliação até a obtenção da certificação. Por isso esse selo marca a certeza de que o processo hoje está 100% alinhado com a segurança que você precisa.

Também foram adotadas as práticas necessárias para a obtenção do Selo de em Governança Corporativa, cuja concessão encontra-se em fase de análise na Abrapp.

Lembramos que as ações que foram realizadas pela atual gestão tiveram como objetivo, e conseguiram, resguardar o Serpros para além da gestão que estiver atuando no momento, são ações para a sustentabilidade da Entidade.

Finalizando, cabe lembrar que é fundamental que todos nós participantes, tenhamos a responsabilidade de estar sempre presentes, elegendando os nossos representantes nos conselhos, acompanhando os resultados, enfim, atuando de forma a proteger o Serpros, o que significa proteger o nosso patrimônio e de nossos familiares.

Boa leitura!



2. MENSAGEM CONSELHO DELIBERATIVO

2020 foi um ano atípico, marcado pela pandemia da Covid-19 e seus efeitos sobre as pessoas e sobre as organizações. Em decorrência disso, a Entidade não teve muito tempo para se adaptar às mudanças provocadas pela necessidade de distanciamento, a fim de evitar a propagação do vírus, mas, enfrentou o desafio com garra. Implementou um efetivo plano de contingência e continuidade de negócios, visando assegurar que todos os serviços, essenciais ou não, fossem mantidos disponíveis para que nada afetasse o desempenho da entidade, o patrimônio e a tranquilidade de participantes e assistidos. Reinventou-se na busca de novos procedimentos que permitissem a realização do trabalho a distância, o chamado home office e, avançando na otimização dos processos do dia a dia com soluções tecnológicas adequadas e rapidamente implementadas pela área de TI, somado ao esforço de um time de exímios profissionais e a perfeita integração entre os Conselhos Deliberativo e Fiscal, Diretoria-Executiva, corpo gerencial, empregados, prestadores de serviços, parceiros, entre outros, e pelo apoio recebido do Patrocinador Fundador Serpro, é possível agora anunciar, com entusiasmo, que, mesmo atravessando esse período de muita turbulência, importantes avanços foram obtidos em 2020, ano novamente marcado por conquistas que estão fortalecendo a governança da entidade e enraizando processos que permitirão ter o Serpros cada vez mais sob controle e sob uma gestão que garanta a perenidade dos planos de benefícios previdenciários: Plano Serpro I (PS-I) e Plano Serpro II (PS-II).

Cabe destacar, ainda, importantes avanços na governança corporativa, com políticas, regimentos, incluindo os dos próprios conselhos, diretrizes gerais, gestão efetiva sobre as ações judiciais, implementação da auditoria interna, ligada diretamente ao CDE e revisão das estruturas de controles internos, compliance e gestão de riscos.

Um capítulo especial deve ser dedicado aos processos relativos aos investimentos, que mesmo atravessando importante crise no mercado, os resultados foram absolutamente satisfatórios, cabendo ressaltar a conquista do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos da Abrapp.

No que se refere ao planejamento estratégico, importante que sejam evidenciados os esforços da entidade quanto ao desenvolvimento do Plano Instituído, redução de despesas, implementação do escritório de proteção de dados e políticas específicas para a proteção e a privacidade de dados pessoais e mais uma série de ações que estão tornando o Serpros cada vez mais organizado e com controles estruturados, mitigando os riscos em relação ao patrimônios dos participantes e assistidos, a razão de ser da entidade.

Ainda há muitos desafios a serem enfrentados e oportunidades a serem exploradas, não é hora de esmorecer. Nesse sentido o Conselho Deliberativo seguirá comprometido com o firme propósito de manter a entidade sob uma gestão eficaz e segura, desempenhando as suas competências e responsabilidades, apoiando e interagindo com os demais órgãos estatutários, em prol do Serpros cada vez mais robusto, tendo sempre como alvo a tranquilidade de participantes e assistidos. Muito obrigado a todos que nos têm apoiado. Críticas e sugestões serão sempre bem-vindas.



3. MENSAGEM CONSELHO FISCAL

No final da nossa mensagem para o RAI de 2019, elaborada no final de abril de 2020, chamamos a atenção que o COF, juntamente com a DE e o CDE, já estavam acompanhando os efeitos e impactos da pandemia do Novo Corona Vírus (Covid-19), nos resultados e ações de proteção ao patrimônio e aos participantes e assistidos do Serpros.

No início de 2020, os efeitos da pandemia já começavam a ser sentidos na China, começando a se espalhar pelos países vizinhos da Ásia e já a caminho da Europa e EUA, agravando sobremaneira a crise econômica mundial do final de 2019, em razão da crise do petróleo motivada pelas divergências entre os países produtores árabes e a Rússia, além da crise política entre o Irã e os EUA, agravada pelo assassinato do General Qasem Soleimani, morto em ataque aéreo dos EUA no Iraque.

Os impactos negativos da crise econômica no mercado financeiro brasileiro começaram a surgir logo no mês de janeiro, particularmente no mercado de ações, e se agravaram a partir de fevereiro, com a chegada do novo corona vírus ao Brasil, afetando fortemente os resultados dos nossos investimentos no primeiro trimestre de 2020, depois de um excelente ano de 2019, quando superou com folga as metas atuariais em ambos os planos. No final de março de 2020, o déficit do PS-I atingiu R\$ 273,03 milhões, com um aumento de 72% em relação a dezembro/2019; o superavit do PS-II BD caiu para R\$228,14 milhões, 20% menor que o verificado em dezembro/2019; e a cota do PS-II CD caiu 4,28% em relação ao final de 2019.

Felizmente, mesmo com o contínuo agravamento da pandemia no Brasil durante todo o ano, o mercado financeiro iniciou, já em abril, uma forte recuperação, tendo, até novembro/2020, o déficit do PS-I recuado para R\$ 66,83 milhões, com rentabilidade acumulada de 11,06%, contra meta atuarial de 9,40%; o superavit do PS-II BD alcançou R\$ 272,61 milhões, recuperando os níveis de dezembro/2019, praticamente assegurando uma nova distribuição da reserva especial, positiva em três anos consecutivos (2018, 2019, 2020), que deverá ocorrer a partir do exercício de 2022; e a cota do PS-II CD, com crescimento de cerca de 4% em relação a dezembro/2019, cerca de 8% maior que pior resultado do ano, em março/2019.

O Serpros também enfrentou e superou com competência o desafio imposto pelo isolamento social para o combate à pandemia, passando a instituição a trabalhar quase toda em home office, inclusive com a realização de reuniões por vídeo conferência dos próprios Conselhos Deliberativo e Fiscal, graças ao avanço de nossa área de tecnologia de informação, o que adiantou esta nova forma de trabalho nas organizações, reduzindo consideravelmente as despesas com instalações físicas.

É importante destacar, ainda, a conquista, em 2020, do Selo de Governança de Investimentos da Abrapp, que demonstra o avanço na segurança do processo decisório de investimentos da entidade, estando próximo de conquistar também o Selo de Governança Corporativa, com o reconhecimento da excelência da qualidade da gestão em toda a organização.

O COF, órgão de controle interno do Serpros, acompanhou e analisou todas as principais ações e decisões da DE e do CDE durante o exercício de 2020, recomendando e sugerindo, sempre que necessário, melhorias nos produtos e processos, conforme consignado nas atas das reuniões ordinárias e extraordinárias do Conselho, disponíveis na área restrita dos participantes. Particularmente, o COF acompanhou, durante todo o ano, o trabalho da Diretoria de Investimentos para procurar mitigar os efeitos da pandemia nos investimentos do Serpros, particularmente aqueles em renda variável, que passaram a ser priorizados desde o final de 2019, em função da redução cada vez maior dos juros dos investimentos em renda fixa.

Por fim, cabe lembrar que neste exercício de 2021, além da renovação dos mandatos dos diretores pelo CDE, serão renovadas duas vagas de conselheiros eleitos no CDE e uma no COF, ao mesmo tempo que o patrocinador Serpro fará indicação de um novo conselheiro para o CDE e outro para o COF. Por isto, ressaltamos a importância dos participantes, ativos e assistidos, não deixarem de exercer o seu direito de voto e continuarem contribuindo para o processo de reconstrução e fortalecimento de nosso Fundo, fundamental para a manutenção da qualidade de vida dos seus atuais e futuros aposentados.



4. SOBRE O RELATÓRIO

O Relatório Anual de Informações do Serpros - RAI 2020 reúne as principais ações da gestão da Entidade e os destaques da Equipe em suas respectivas áreas de atuação, tendo como referência o exercício 2020. O RAI é um importante instrumento de transparência, por meio do qual o Serpros divulga as suas práticas, informações e os resultados obtidos nos investimentos, a situação dos planos Serpro I (PS-I), Serpro II (PS-II) e Administrativo (PGA) ao longo do ano, de forma clara e objetiva.

O RAI 2020 foi organizado apresentando o panorama dos planos PS-I e PS-II em seu fechamento 2020, seguido pela retrospectiva econômica e as informações sobre os investimentos. Em seguida, o Relatório mostra as despesas administrativas, além da composição e diversificação das aplicações. Também apresentamos as ações realizadas no âmbito da governança corporativa e compliance e como acompanhamos os debates em torno da Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD) até que passasse a vigorar. As práticas que impulsionaram os resultados da Comunicação, Relacionamento e Pessoas são encontradas em seguida.

Em um ano desafiador como 2020, nossas ações tornaram-se referência para o segmento, sendo frequentemente divulgadas por meio de mídias especializadas, como a Associação Brasileira de Previdência Complementar (Abrapp), revista Investidor Institucional e na própria Patrocinadora. A conquista do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos ilustra o efeito dos resultados positivos da Entidade.

Por isso, ao longo do RAI 2020 é possível encontrar as conquistas do Serpros. São ações que, voltadas às pessoas, acompanham o cenário econômico, social e ambiental com o objetivo de evolução dos principais resultados da entidade, sempre alinhando planejamento, risco e tecnologia.

A publicação foi desenvolvida observando a Resolução CNPC n.º 32, de 4 de dezembro de 2019, a qual dispõe em seu Art. 5º sobre os procedimentos que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), assim como o Serpros, devem observar para divulgar as informações do RAI aos participantes e assistidos.

Tenham uma boa leitura!



5. VISÃO GERAL DA ENTIDADE



● Quem somos

O Serpros Fundo Multipatrocínado é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, cuja finalidade é administrar planos de previdência. Fundada em 1º de outubro de 1977, é patrocinada pelo Serpro e pelo próprio Serpros, fiscalizada pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) e integra a Associação Nacional das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp).

● Missão

Administrar planos e garantir o pagamento dos benefícios previdenciários com efetividade e transparência, proporcionando segurança com sustentabilidade.

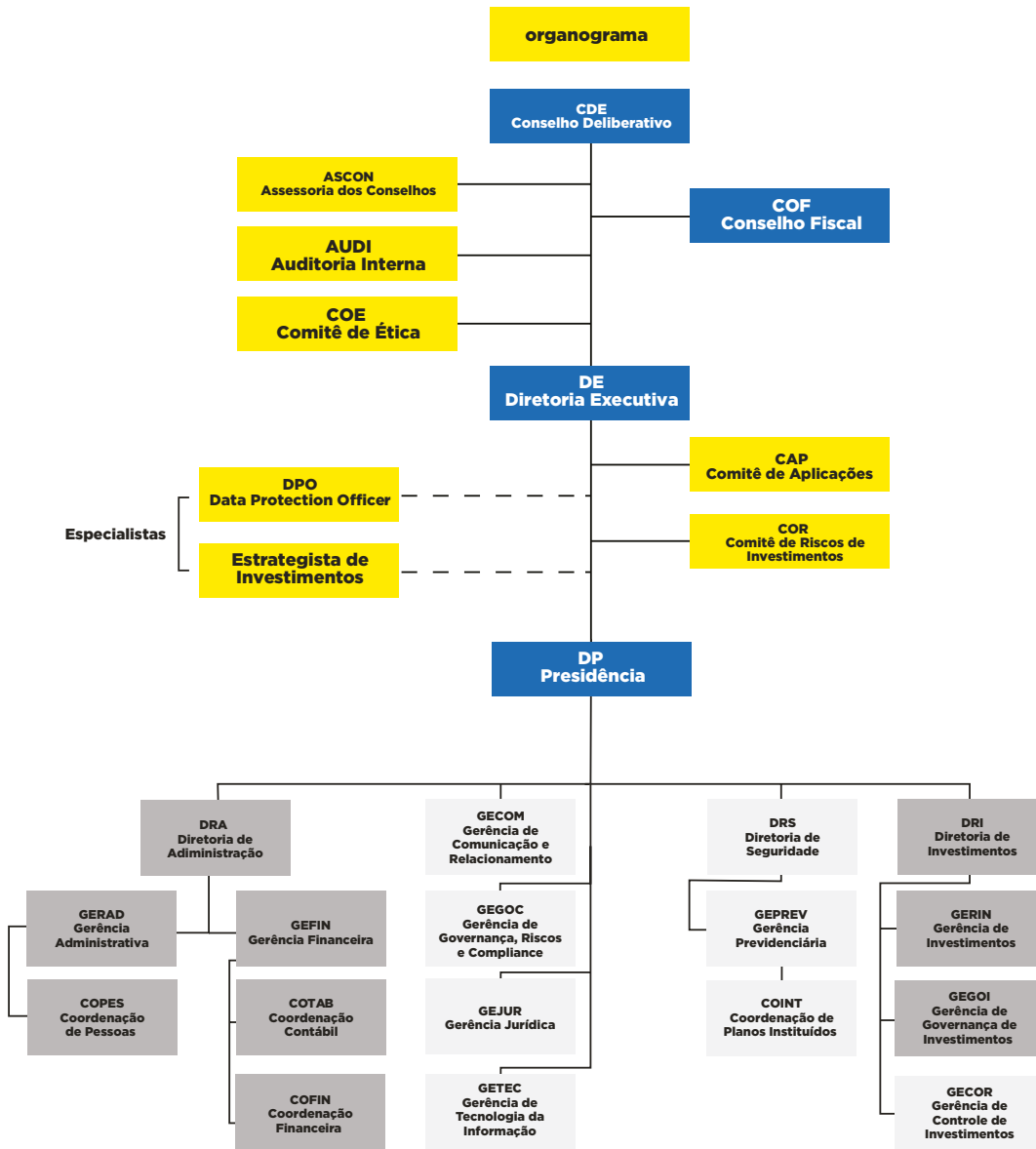
● Visão

Ser uma entidade de previdência complementar reconhecida pela excelência de padrões de governança, gestão eficiente e inovação.

● Valores

Inovação, Ética, Respeito às pessoas, Foco no cliente, Integridade e Disciplina.

No ano 2020, o organograma do Serpros se apresentava da seguinte maneira:



ONDE ESTAMOS

O Serpros está sediado na cidade do Rio de Janeiro (Rua Fernandes Guimarães, 35 – Botafogo) e possui um escritório em Brasília (SCN Quadra 04 Bloco 'B' sala 703 Ed. Centro Empresarial Varig – Asa Norte Brasília – DF), atendendo participantes em todo o território nacional.



6. SITUAÇÃO DOS PLANOS

O Serpros possuía, em 31 de dezembro de 2020, a seguinte quantidade de participantes:

Plano Serpro I (PS-I)		Plano Serpro II (PS-II)	
Saldados	1.859	Ativos: Incluindo Migrados	5.380
Autopatrocinados	9	Ativos: Oriundos do PS-I Saldado	1.495
Auxílio Doença/Acidente de Trabalho	3	Autopatrocinados	33
Aposentadoria programada	2.958	Auxílio Doença	14
Invalidez	421	Aposentadoria programada	559
Pensão por Morte	636	Invalidez	79
Pecúlio por Morte	64	Pensão por Morte	130
Beneficiários de Pensão	693	Pecúlio por Morte	21
Total Dependentes	10.787	Beneficiários de Pensão	177
		Total Dependentes	13.385

PLANO SERPRO I (PS-I)

Situação do plano de benefícios

Os resultados em 31/12/2020 do Plano Serpro I, comparativamente ao exercício anterior, estão apresentados a seguir:

Discriminação	31/12/2019	31/12/2020	Varição
Patrimônio de Cobertura	2.364.396.256,53	2.554.567.435,11	8,04%
Provisões Matemáticas	2.522.933.457,12	2.674.034.820,30	5,99%
Benefícios Concedidos	1.753.485.246,06	1.903.379.749,70	8,55%
Benefícios a Conceder	875.135.806,62	881.267.242,68	0,70%
a Constituir	-105.687.595,56	-110.612.172,08	4,66%
Equilíbrio Técnico	-158.537.200,59	-119.467.385,19	-24,64%
Ajuste de Precificação	43.955.172,28	69.143.736,34	57,31%
Equilíbrio Técnico Ajustado	-114.582.028,31	-50.323.648,85	-56,08%
% Equilíbrio Técnico / Provisões Matemáticas	6,28%	4,47%	-28,90%
% Equilíbrio Técnico Ajustado/ Provisões Matemáticas	4,54%	1,88%	-58,56%
Duração do Passivo	10,63	10,69	0,56%
Limite Déficit Técnico Ajustado (LDTA)	167.270.488,21	178.892.929,48	6,95%
% Limite Déficit Técnico Ajustado (LDTA)	6,63%	6,69%	0,90%

O balanço patrimonial de 31/12/2020 revela que a parcela do patrimônio de cobertura atribuída aos participantes e assistidos do plano monta em R\$ 2.554,57 milhões, inferior às provisões matemáticas avaliadas em R\$ 2.674,03 milhões, conduzindo a um déficit técnico de R\$ 119,47 milhões.

De acordo com o art. 29 da Resolução CNPC n.º 30/2018, de 10/10/2018, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente, se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

Limite de Déficit Técnico Acumulado (LDTA) = 1% x (duração do passivo - 4) x Provisão Matemática.

Já o art. 30 da referida Resolução N.º 30/2018 estabelece que o valor do Ajuste de Precificação, caso seja positivo, será deduzido do resultado deficitário acumulado e, caso negativo, será acrescido a esse mesmo resultado para fins de equacionamento.

Assim, foram apurados a duração do passivo de 10,69 anos e Ajuste de Precificação positivo de R\$ 69,14 milhões, observando o disposto na Instrução Previc n.º 33, de 23/10/2020, como também a Portaria n.º 292, de 8/4/2020 (alterada pela Portaria n.º 337 de 29/4/2020), que dispõe sobre a forma e prazo de envio das informações para apuração da duração do passivo e do ajuste de precificação.

Dessa forma, como o Limite do Déficit Técnico Acumulado é 6,69% das Provisões Matemáticas e o Equilíbrio Técnico Ajustado é 1,88%, não é necessária a elaboração de plano de equacionamento do resultado deficitário de 2020 do Plano Serpro I.

O plano de custeio das contribuições previdenciais vigentes foi mantido para 2021.

Principais impactos no plano de benefícios no exercício de 2020

No encerramento deste exercício comparativamente a dezembro de 2019, observou-se que a provisão matemática de benefícios concedidos apresentou uma variação positiva de 8,55% e a provisão matemática de benefícios a conceder uma variação positiva de 0,70%. Tais variações são resultantes do impacto da exigência atuarial conjugado com a movimentação ocorrida, decorrente de concessões de aposentadorias, principalmente motivadas pelas adesões ao PDV do Serpro, encerramentos de aposentadoria e pensões, evolução da massa e revisão da premissa atuarial da taxa de juros. A provisão matemática a constituir, equivalente à amortização das contribuições extraordinárias (de 35% das contribuições normais aplicadas desde 2008), apresentou uma variação positiva de 4,66%, também resultante da conjugação de aspectos biométricos, demográficos e econômico-financeiros e pela amortização de um ano do período total considerado, de 11,5 anos.

A rentabilidade do plano, no exercício, foi de 14,09%, superior à exigência atuarial de 10,93%, esta última composta pela variação do INPC e a taxa de juros atuarial.

Adequação e aderência da taxa real de juros

A Resolução CNPC n.º 30/2018 determina que a taxa de juros real anual utilizada nas avaliações atuariais dos planos de benefícios corresponderá ao valor esperado da rentabilidade futura de seus investimentos.

Sua adoção deve ser fundamentada em estudo técnico específico, com validade anual, observando os parâmetros estabelecidos pela Instrução Previc n.º 33/2020 e seu valor deve estar compreendido entre os limites mínimo e máximo, calculados com base na taxa de juros parâmetro, na estrutura a termo de taxa de juros, bem como resultado da duração do passivo (duration), a para cada plano de benefícios.

Sendo assim, foi aprovada a redução da taxa de juros real anual do PS-I, a vigorar a partir de 1º de abril de 2021, para 5,10% a.a..

PLANO SERPRO II (PS-II)

Situação do plano de benefícios

Os resultados em 31/12/2020 do Plano Serpro II, comparativamente ao exercício anterior, estão apresentados a seguir:

Discriminação	Total		
	31/12/2019	31/12/2020	Variação
Patrimônio de Cobertura	3.452.762.773,16	3.788.656.643,40	9,73%
Provisões Matemáticas	3.174.553.145,43	3.544.938.144,08	11,67%
Benefícios Concedidos	891.372.616,00	996.972.375,60	11,85%
Benefícios a Conceder	2.283.180.529,43	2.547.965.768,48	11,60%
Equilíbrio Técnico	278.209.627,73	243.718.499,32	-12,40%
"% Equilíbrio Técnico / Provisões Matemáticas"	8,76%	6,88%	-21,55%
Duração do Passivo	11,75	10,25	-12,77%
Limite da Reserva de Contingência	196.172.231,01	201.886.906,06	2,91%
% Limite da Reserva de Contingência	21,75%	20,25%	-6,90%
Reserva de Contingência	196.172.231,01	201.886.906,06	2,91%
Reserva Especial	82.037.396,72	41.831.593,26	-49,01%

O balanço patrimonial de 31/12/2020 revela que a parcela do patrimônio atribuída aos participantes do plano monta em R\$ 3.788,66 milhões. É, portanto, superior às provisões matemáticas avaliadas em R\$ 3.544,94 milhões, conduzindo ao superavit técnico de R\$ 243,72 milhões. O percentual calculado para a reserva de contingência, de acordo com o artigo 15 da Resolução CNPC 30/2018 para o PS-II foi de 20,25% das provisões matemáticas da parcela de benefício definido. Desta forma, foram contabilizados R\$ 201,89 milhões na reserva de contingência e o restante do superavit, R\$ 41,83 milhões, foi alocado na reserva especial, contabilizando o terceiro ano consecutivo de reserva especial (R\$ 45,39 milhões em 2018, R\$ 82,04 milhões em 2019 e R\$ 41,83 milhões).

Na Avaliação Atuarial do exercício de 2018 foi constituído o Fundo Especial para Revisão do Plano no montante de R\$ 124,84 milhões, destinado à distribuição de superavit obrigatória, em decorrência da constituição de reserva especial nos exercícios de 2015, 2016 e 2017.

A utilização do referido Fundo está prevista para o período de 36 meses, contados a partir de dezembro/2019, ou enquanto houver recursos no Fundo Especial para Revisão do Plano.

Principais impactos no plano de benefícios no exercício de 2020

A provisão matemática de benefícios concedidos apresentou no exercício um acréscimo de 11,85%, resultante do impacto da exigência atuarial conjugado com a movimentação ocorrida, decorrente de concessões de aposentadorias, principalmente motivadas pelas adesões ao PDV do Serpro, encerramentos de aposentadoria e pensões, como também a revisão da premissa atuarial da taxa de juros.

Os compromissos do plano com os benefícios a conceder, referente à parcela de benefício definido, apresentaram neste exercício uma variação positiva, das quais destacam a alteração da tábua de mortalidade de inválidos, taxa de crescimento real de salários e taxa de juros real anual.

Com relação às provisões matemáticas relativas à parcela de contribuição definida, observou-se um aumento de 12,12% no exercício. Tal variação decorre das contribuições realizadas para o plano e a movimentação de participantes, conjugada com a variação da cota do plano de 8,19%, abaixo da meta atuarial de 11,07%.

Por ocasião da avaliação atuarial de 2020 foi realizada reestruturação da modelagem atuarial dos benefícios de risco do PS- II, sendo criado o Fundo de Risco, no montante de R\$ 247,39 milhões, e a reversão dos Fundos Previdenciais de Antiseleção de riscos Sob o Aspecto de Adesão (R\$ 20,33 milhões) e de Longevidade (R\$ 199,87 milhões). Como o Fundo Sob o Aspecto de Adesão possui relação exclusiva com os participantes ativos foi integralmente destinado ao Fundo de Risco e o Fundo de Longevidade foi atribuído aos participantes e assistidos na proporção do direito acumulado de cada grupo, 15,47% e 84,53%, respectivamente.

Em decorrência da referida reestruturação, os compromissos relativos aos benefícios de risco a conceder deixaram de ser registrados na conta de Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados (VABFNP) e passaram a ser cobertos pelo Fundo de Risco, constituído em 31/12/2020, no montante de R\$ 247,39 milhões.

E, ainda, como parte integrante da reestruturação da cobertura dos benefícios de risco, as alíquotas de contribuição de risco foram atuarialmente calculadas e em função do montante constituído do Fundo de Risco, a consultoria propôs que as taxas atuarialmente calculadas fossem reduzidas em 60%.

Dessa forma, as avaliações atuariais anuais determinarão o nível necessário de recursos a serem mantidos no Fundo de Risco para maior garantia de cobertura dos benefícios assegurados e o excedente, caso haja, será destinado prioritariamente à redução das contribuições de risco, da mesma forma que eventual insuficiência ensejará o seu aumento.

O Programa de Demissão Voluntária (PDV) realizado pelo Serpro gerou a concessão de 29 novas aposentadorias no Plano e de 37 resgates até 31/12/2020. Em 2021, ainda são esperadas as movimentações de 650 participantes que aderiram ao PDV. Devido a este fato, os reflexos ainda serão sentidos nos primeiros meses de 2021, período previsto para opção pelos institutos ou concessão de aposentadoria, conforme regulamento do plano.

Deste modo, a consultoria atuarial informou que a destinação do valor apurado a título de reserva especial no triênio 2018-2020 está condicionada à sua permanência em 2021, assim como a continuidade da distribuição de superavit de 2015-2017, isto porque, caso haja concessão de um volume significativo de aposentadorias, o limite da reserva de contingência será aumentado, já que, de acordo com a Resolução CNPC n.º 30/2018, o cálculo do referido limite é determinado com base nas Provisões Matemáticas de Benefício Definido e, dada a natureza de Contribuição Variável do Plano, os benefícios adquirirão característica de Benefício Definido na fase de concessão.

Adequação e aderência da taxa real de juros

A Resolução CNPC n.º 30/2018 determina que a taxa de juros real anual utilizada nas avaliações atuariais dos planos de benefícios corresponderá ao valor esperado da rentabilidade futura de seus investimentos.

Sua adoção deve ser fundamentada em estudo técnico específico, com validade anual, observando os parâmetros estabelecidos pela Instrução Previc n.º 33/2020 e seu valor deve estar compreendido entre os limites mínimo e máximo, calculados com base na taxa de juros parâmetro, na estrutura a termo de taxa de juros, bem como resultado da duração do passivo (duration), a para cada plano de benefícios.

Sendo assim, foi aprovada a redução da taxa de juros real anual do PS-II, a vigorar a partir de 1º de abril de 2021, para 5,12% a.a..

Os Pareceres Atuariais do PS-I e do PS-II estão disponíveis nos links a seguir:

[PARECER ATUARIAL - PS-I](#)

[PARECER ATUARIAL - PS-II](#)

AS HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS PS-I E PS-II E SEUS FUNDAMENTOS

Para definir o montante das obrigações de um plano de benefícios e o custo para suportá-las, são adotadas as chamadas hipóteses ou premissas atuariais. Por meio dessas premissas, é possível calcular e determinar os recursos necessários para a cobertura dos benefícios oferecidos pelo plano de previdência. Os cálculos atuariais têm relação direta com o custo do plano de benefícios e com o seu equilíbrio. Eles devem estar em harmonia com a massa de participantes e assistidos dos planos e com a política de recursos humanos da patrocinadora,

aliada ainda às variáveis econômico-financeiras.

Para tanto, foi realizado em 2020 estudo técnico, de acordo com a legislação vigente, com o objetivo de identificar as premissas mais aderentes a cada plano.

A seguir estão as principais premissas atuariais, utilizadas na avaliação atuarial de 31/12/ 2020.

Taxa de Inflação:

3,50% ao ano

A utilização da taxa de inflação tem como objetivo avaliar o valor real dos salários e dos benefícios ao longo de um ano, já que os reajustes não ocorrem mensalmente. É utilizada, portanto, uma taxa média que representa o valor real do poder de compra.

Taxa Real de Juros:

PS-I: 5,10% ao ano

PS-II: 5,12% ao ano

A taxa real de juros estabelece a rentabilidade real esperada para os ativos que compõem o patrimônio de cada plano de benefício. Assim, determina o desconto para apurar o valor atual dos compromissos futuros do plano de benefícios.

Mortalidade Geral:

PS-I: Tábua AT-2012 IAM Basic, segregada por sexo, agravada em 10%

PS-II: Tábua AT-2012 IAM Basic, segregada por sexo, desagravada em 10%

Através de uma tábua, a premissa de Mortalidade Geral estima a sobrevivência dos participantes ativos, assistidos e dos beneficiários e serve para calcular o valor atual dos encargos com o pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlios por morte, exceto de inválidos. É também utilizada como parâmetro na conversão de saldos de conta de participante em renda de aposentadoria.

Mortalidade de Inválidos:

PS-I: Tábua AT-49, segregada por sexo

PS-II: MI-2006 Masculina

A premissa de Mortalidade de Inválidos estima a sobrevivência dos participantes inválidos, estruturada numa população de pessoas inválidas e serve para calcular o valor atual de encargos com o pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlios por morte de inválidos.

Entrada em Invalidez:

Tábua Grupo Americana desagravada em 50%

A premissa de entrada em invalidez determina a probabilidade de uma pessoa ativa se invalidar de acordo com determinada experiência. Com isso, é estabelecido o compromisso com esse benefício.

Morbidez (Entrada em Auxílio-Doença):

PS-I : Não aplicável

PS-II: Exp AXD SERPRO II

A premissa de morbidez orienta o cálculo do compromisso da entidade com o pagamento de auxílio-doença aos participantes do plano.

Composição do Grupo Familiar:

Experiência Serpro

É determinante para o cálculo das provisões matemáticas relativas aos planos de benefícios que prevejam o pagamento de pensão aos dependentes regularmente inscritos pelo participante.

Crescimento Real dos Salários:

PS-I: Não aplicável

PS-II: 2,63 % ao ano

A premissa de crescimento real dos salários representa a taxa real estimada (descontado o efeito inflacionário) com que os salários crescerão anualmente, em média, durante a fase de acumulação dos recursos no plano.

Taxa de Desligamento:

PS-I: 0% para todas as idades.

PS-II: 1% para todas as idades até 65 anos.

A premissa de desligamento tem como objetivo mensurar o encargo com o pagamento de resgate de contribuições ou portabilidade para outros planos, bem como estabelecer o nível dos compromissos com os participantes que usufruirão os benefícios oferecidos, considerando a probabilidade de seu desligamento do plano.

7. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As Demonstrações Contábeis de 2020 estão disponíveis no link a seguir [DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS](#) e no site institucional www.serpros.com.br.



8. GESTÃO DOS INVESTIMENTOS

Os limites a seguir foram aprovados para as Políticas de Investimentos vigentes para o período 2021-2025.

PLANO SERPROS I - PSI

META ATUARIAL

Planos	Meta Atuarial / Índice de Referência
Plano SERPROS I - PSI	INPC + 5,10% a.a.

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	58,63%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	10,90%	0,00%	45,00%
Estruturados	20,00%	20,00%	0,00%	20,00%
Exterior	10,00%	7,29%	0,00%	10,00%
Imobiliário	20,00%	2,41%	0,00%	10,00%
Operação com Participantes	15,00%	0,77%	0,00%	15,00%

ALOCAÇÃO POR EMISSOR

ALOCAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	20,00%	20,00%
Tesouro Estadual ou Municipal	10,00%	0,00%
Companhias abertas com registro na CVM	10,00%	6,00%
Organismo multilateral	10,00%	0,00%
Companhias securitizadoras	10,00%	5,00%
Patrocinador do Plano de Benefícios	10,00%	0,00%
FIDC/FICFIDC	10,00%	1,00%
Fundos de Índice Referenciado em Cesta de Ações de Companhias Abertas	10,00%	1,00%
Sociedades de Propósito Específico – SPE	10,00%	4,00%
FI/FIC Classificados no Segmentos de Investimentos Estruturados	10,00%	10,00%
FIP	10,00%	3,00%
Outros	10,00%	0,00%

LIMITE DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR

CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
% do capital votante de uma mesma Cia. Aberta	25,00%	25,00%
% do capital total de uma mesma Cia. Aberta ou de uma mesma SPE	25,00%	25,00%
% do PL de uma mesma Instituição Financeira	25,00%	25,00%
% do PL de Fundo de Índice Referenciado em Cesta de ações de Cia. Aberta	25,00%	15,00%
% do PL de Fundo de Investimento classificado no Segmento de Investimentos Estruturados	25,00%	25,00%
% do PL de Fundo de Investimento Imobiliário e Fundo de Investimento em Cotas de FII	25,00%	25,00%
% do PL de Fundo de Investimento classificados no Segmento de Investimentos no Exterior	25,00%	25,00%
% do PL de Fundos de Índice no Exterior negociados em Bolsa de Valores no Brasil	25,00%	10,00%
% do Patrimônio Separado de Certificados de Recebíveis com Regime Fiduciário (CRA/CRI)	25,00%	0,00%

CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO

CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLÍTICA
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	25%	25,0%
% de uma mesma classe ou série de cotas de FIDC	25%	25,0%
% de um mesmo empreendimento imobiliário	25%	25,0%

MODALIDADE DE INVESTIMENTO

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
Renda Fixa	100,00%	100,00%
Títulos da dívida mobiliária federal	100,00%	100,00%
Ativos de renda fixa, exceto títulos da dívida mobiliária federal	80,00%	10,00%
Letras Financeiras (LF), Certificados de Depósito Bancário (CDB) e Depósitos a Prazo com Garantia Especial (DPGE)	80,00%	7,00%
Debêntures de sociedade por ações de capital aberto	80,00%	7,00%
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC) e de fundo de cotas de FIDC	20,00%	0,20%
Renda Variável	70,00%	45,00%
Ações, Bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações, certificados de depósito de valores mobiliários e em cotas de fundos de índice referenciados em ações de emissão de sociedades por ações de capital aberto cuja ações sejam admitidas à negociação em segmento especial, instituído em bolsa de valores.	70,00%	30,00%
Ações, Bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações, certificados de depósito de valores mobiliários e em cotas de fundos de índice referenciados em ações de emissão de sociedades por ações de capital aberto cuja ações sejam admitidas à negociação em bolsa de valores e que não estejam em segmento especial	50,00%	15,00%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados como nível II e III, observada a regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).	10,00%	10,00%
Investimentos estruturados	20,00%	20,00%

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
Fundos de participação (FIP)	15,00%	8,00%
Cotas de Fundos de investimento multimercado (FIM) e em cotas de Fundos de Investimento em Cotas de FIM (FICFIM)	15,00%	15,00%
Investimentos no exterior	10,00%	10,00%
Cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa"	10,00%	0,00%
Cotas de fundos de índice do exterior admitidas à negociação em bolsa de valores do Brasil	10,00%	10,00%
Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior	10,00%	10,00%
Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	10,00%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificado como nível I e cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	10,00%
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que não estejam previstos nos incisos anteriores	10,00%	10,00%
Imobiliário	20,00%	10,00%
Fundos Imobiliários	20,00%	10,00%
Operações com participantes	15,00%	15,00%

PLANO SERPROS II - PSII

META ATUARIAL

Planos	Meta Atuarial / Índice de Referência
Plano SERPROS II - PSII	INPC + 5,12% a.a.

Observação: Esta taxa passou a valer a partir de 1º/4/2021.

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

PSII - BD

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	55,55%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	16,41%	0,00%	45,00%
Estruturados	20,00%	20,00%	0,00%	20,00%
Exterior	10,00%	7,42%	0,00%	10,00%
Imobiliário	20,00%	0,48%	0,00%	10,00%
Operação com Participantes	15,00%	0,13%	0,00%	15,00%

PSII - CD

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	51,57%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	18,14%	0,00%	45,00%
Estruturados	20,00%	20,00%	0,00%	20,00%
Exterior	10,00%	8,49%	0,00%	10,00%
Imobiliário	20,00%	0,93%	0,00%	10,00%
Operação com Participantes	15,00%	0,87%	0,00%	15,00%

ALOCAÇÃO POR EMISSOR

ALOCAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES		
	LEGAL	PSII BD	PSII CD
Tesouro Nacional	100%	100,0%	100,0%
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	20%	20,0%	20,0%
Tesouro Estadual ou Municipal	10%	0,0%	0,0%
Companhias abertas com registro na CVM	10%	6,0%	6,0%
Organismo multilateral	10%	0,0%	0,0%
Companhias securitizadoras	10%	5,0%	5,0%
Patrocinador do Plano de Benefícios	10%	0,0%	0,0%
FIDC/FICFIDC	10%	1,0%	1,0%
Fundos de Índice Referenciado em Cesta de Ações de Companhias Abertas	10%	1,0%	1,0%
Sociedades de Propósito Específico – SPE	10%	4,0%	4,0%
FI/FIC Classificados no Segmentos de Investimentos Estruturados	10%	10,0%	10,0%
FIP	10%	3,0%	3,0%
Outros	10%	0,0%	0,0%

LIMITE DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR

CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES		
	LEGAL	PSII BD	PSII CD
% do capital votante de uma mesma Cia. Aberta	25%	3,0%	25,0%
% do capital total de uma mesma Cia. Aberta ou de uma mesma SPE	25%	3,0%	25,0%
% do PL de uma mesma Instituição Financeira	25%	8,5%	25,0%
% do PL de Fundo de Índice Referenciado em Cesta de ações de Cia. Aberta	25%	15,0%	15,0%
% do PL de Fundo de Investimento classificado no Segmento de Investimentos Estruturados	25%	25,0%	25,0%
% do PL de Fundo de Investimento Imobiliário e Fundo de Investimento em Cotas de FII	25%	25,0%	25,0%
% do PL de Fundo de Investimentos classificados no Segmento de Investimentos no Exterior	25%	25,0%	25,0%
% do PL de Fundos de Índice no Exterior negociados em Bolsa de Valores no Brasil	25%	10,0%	10,0%
% do Patrimônio Separado de Certificados de Recebíveis com Regime Fiduciário (CRA/CRI)	25%	0,0%	0,0%

CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO

PSII - BD E PSII - CD

CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLÍTICA
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	25%	25,0%
% de uma mesma classe ou série de cotas de FIDC	25%	25,0%
% de um mesmo empreendimento imobiliário	25%	25,0%

MODALIDADE DE INVESTIMENTO

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITES		
	LEGAL	PSII BD	PSII CD
Renda Fixa	100,00%	100,00%	100,00%
Títulos da dívida mobiliária federal	100,00%	100,00%	100,00%
Ativos de renda fixa, exceto títulos da dívida mobiliária federal	80,00%	10,00%	10,00%
Letras Financeiras (LF), Certificados de Depósito Bancário (CDB) e Depósitos a Prazo com Garantia Especial (DPGE)	80,00%	7,00%	7,00%
Debêntures de sociedade por ações de capital aberto	80,00%	7,00%	7,00%
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC) e de fundo de cotas de FIDC	20,00%	0,20%	0,20%
Renda Variável	70,00%	45,00%	45,00%
Ações, Bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações, certificados de depósito de valores mobiliários e em cotas de fundos de índice referenciados em ações de emissão de sociedades por ações de capital aberto cuja ações sejam admitidas à negociação em segmento especial, instituído em bolsa de valores.	70,00%	30,00%	30,00%
Ações, Bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações, certificados de depósito de valores mobiliários e em cotas de fundos de índice referenciados em ações de emissão de sociedades por ações de capital aberto cuja ações sejam admitidas à negociação em bolsa de valores e que não estejam em segmento especial.	50,00%	15,00%	15,00%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados como nível II e III, observada a regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).	10,00%	10,00%	10,00%
Investimentos estruturados	20,00%	20,00%	20,00%
Fundos de participação (FIP)	15,00%	8,00%	8,00%
Cotas de Fundos de investimento multimercado (FIM) e em cotas de Fundos de Investimento em Cotas de FIM (FICFIM)	15,00%	15,00%	15,00%
Investimentos no exterior	10,00%	10,00%	10,00%
Cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa"	10,00%	0,00%	0,00%
Cotas de fundos de índice do exterior admitidas à negociação em bolsa de valores do Brasil	10,00%	10,00%	10,00%
Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior	10,00%	10,00%	10,00%

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITES		
	LEGAL	PSII BD	PSII CD
Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	10,00%	10,00%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificado como nível I e cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	10,00%	10,00%
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que não estejam previstos nos incisos anteriores	10,00%	10,00%	10,00%
Imobiliário	20,00%	10,00%	10,00%
Fundos Imobiliários	20,00%	10,00%	10,00%
Operações com participantes	15,00%	15,00%	15,00%

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

META DE RETORNO

Planos	Meta Atuarial / Índice de Referência
Plano de Gestão Administrativa - PGA	INPC + 3,03% a.a.

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	75,00%	75,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	5,00%	0,00%	5,00%
Estruturados	20,00%	15,00%	0,00%	15,00%
Exterior	10,00%	5,00%	0,00%	5,00%

ALOCAÇÃO POR EMISSOR

ALOCAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	20,00%	20,00%
Tesouro Estadual ou Municipal	10,00%	0,00%
Companhias abertas com registro na CVM	10,00%	6,00%
Organismo multilateral	10,00%	0,00%
Companhias securitizadoras	10,00%	0,00%
Patrocinador do Plano de Benefícios	10,00%	0,00%
Fundos de Índice Referenciado em Cesta de Ações de Companhias Abertas	10,00%	1,00%
FI/FIC Classificados no Segmentos de Investimentos Estruturados	10,00%	10,00%
Outros	10,00%	0,00%

LIMITE DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR

CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
% do capital votante de uma mesma Cia. Aberta	25,00%	25,00%
% do capital total de uma mesma Cia. Aberta ou de uma mesma SPE	25,00%	25,00%
% do PL de uma mesma Instituição Financeira	25,00%	25,00%
% do PL de Fundo de Índice Referenciado em Cesta de ações de Cia. Aberta	25,00%	15,00%
% do PL de Fundo de Investimento classificado no Segmento de Investimentos Estruturados	25,00%	25,00%
% do PL de Fundo de Investimento Imobiliário e Fundo de Investimento em Cotas de FII	25,00%	0,00%
% do PL de Fundo de Investimentos classificados no Segmento de Investimentos no Exterior	25,00%	25,00%
% do PL de Fundos de Índice no Exterior negociados em Bolsa de Valores no Brasil	25,00%	10,00%
% do Patrimônio Separado de Certificados de Recebíveis com Regime Fiduciário (CRA/CRI)	25,00%	0,00%

CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO

CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLÍTICA
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	25%	25,0%
% de uma mesma classe ou série de cotas de FIDC	25%	0,0%
% de um mesmo empreendimento imobiliário	25%	0,0%

MODALIDADE DE INVESTIMENTO

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
Renda Fixa	100,00%	100,00%
Títulos da dívida mobiliária federal	100,00%	100,00%
Ativos de renda fixa, exceto títulos da dívida mobiliária federal	80,00%	10,00%
Letras Financeiras (LF), Certificados de Depósito Bancário (CDB) e Depósitos a Prazo com Garantia Especial (DPGE)	80,00%	10,00%
Debêntures de sociedade por ações de capital aberto	80,00%	10,00%
Renda Variável	70,00%	5,00%
Ações, Bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações, certificados de depósito de valores mobiliários e em cotas de fundos de índice referenciados em ações de emissão de sociedades por ações de capital aberto cuja ações sejam admitidas à negociação em segmento especial, instituído em bolsa de valores.	70,00%	5,00%
Ações, Bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações, certificados de depósito de valores mobiliários e em cotas de fundos de índice referenciados em ações de emissão de sociedades por ações de capital aberto cuja ações sejam admitidas à negociação em bolsa de valores e que não estejam em segmento especial.	50,00%	5,00%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados como nível II e III, observada regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).	10,00%	5,00%
Investimentos estruturados	20,00%	20,00%
Cotas de Fundos de investimento multimercado (FIM) e em cotas de Fundos de Investimento em Cotas de FIM (FICFIM)	15,00%	15,00%
Investimentos no exterior	10,00%	5,00%
Cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa"	10,00%	0,00%

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITES	
	LEGAL	POLITICA
Cotas de fundos de índice do exterior admitidas à negociação em bolsa de valores do Brasil	10,00%	5,00%
Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior	10,00%	5,00%
Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	5,00%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificado como nível I e cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	5,00%
Ativos financeiros no exterior pertencente às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que não estejam previstos nos incisos anteriores	10,00%	5,00%

9. DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

No encerramento de 2020, os recursos garantidores encontravam-se enquadrados perante a legislação vigente e as Políticas de Investimento.

Programa de Investimentos	PS-I		PS-II BD		PS-II CD		PGA	
	Financeiro	%	Financeiro	%	Financeiro	%	Financeiro	%
Renda Fixa	R\$ 1.942.420.987,70	75,56%	R\$ 1.275.413.416,26	79,24%	R\$ 1.989.458.172,57	73,10%	R\$ 82.428.883,30	96,73%
Carteira Própria	R\$ 1.942.250.423,90	75,56%	R\$ 1.275.413.416,26	79,24%	R\$ 1.989.286.450,41	73,10%	R\$ 82.428.883,30	96,73%
Carteira Terceirizada	R\$ 170.563,80	0,01%	R\$ -	0,00%	R\$ 171.722,16	0,01%	R\$ -	0,00%
FIDC	R\$ 170.563,80	0,01%	R\$ -	0,00%	R\$ 171.722,16	0,01%	R\$ -	0,00%
Renda Variável	R\$ 305.736.315,20	11,89%	R\$ 173.250.118,62	10,76%	R\$ 399.207.162,64	14,67%	R\$ -	0,00%
Estruturados	R\$ 109.782.196,75	4,27%	R\$ 129.272.293,64	8,03%	R\$ 207.529.681,11	7,63%	R\$ 2.513.917,32	2,95%
FIPs	R\$ 14.390.851,28	0,56%	R\$ 52.394.017,37	3,26%	R\$ 86.439.248,37	3,18%	R\$ -	0,00%
FIMs Abertos	R\$ 95.391.345,47	3,71%	R\$ 76.878.276,27	4,78%	R\$ 121.090.432,74	4,45%	R\$ 2.513.917,32	2,95%
Emprést./Financ. Imobiliários	R\$ 13.889.888,12	0,54%	R\$ 1.885.712,54	0,12%	R\$ 18.636.712,09	0,68%	R\$ -	0,00%
Empréstimos	R\$ 11.250.614,09	0,44%	R\$ 1.885.712,54	0,12%	R\$ 18.255.903,91	0,67%	R\$ -	0,00%
Financiamentos Imobiliários	R\$ 2.639.274,03	0,10%	R\$ -	0,00%	R\$ 380.808,18	0,01%	R\$ -	0,00%
Imóveis	R\$ 62.261.808,96	2,42%	R\$ 7.191.636,67	0,45%	R\$ 29.062.075,91	1,07%	R\$ -	0,00%
Imóveis em carteira	R\$ 62.261.808,96	2,42%	R\$ 7.191.636,67	0,45%	R\$ 29.062.075,91	1,07%	R\$ -	0,00%
Total dos Investimentos	R\$ 2.434.091.196,73	94,69%	R\$ 1.587.013.177,73	98,60%	R\$ 2.643.893.804,32	97,15%	R\$ 84.942.800,62	99,68%
Disponível	R\$ 219.244,78	0,01%	R\$ 22.164,09	0,00%	R\$ 90.164,22	0,00%	R\$ 67.762,88	0,08%
Depósitos Judiciais/Recursais	R\$ 2.846.150,22	0,11%	R\$ 3.046.929,31	0,19%	R\$ 186.710,32	0,01%	R\$ 9.513,16	0,01%
Outros Realizáveis	R\$ 133.446.340,04	5,19%	R\$ 19.430.650,37	1,21%	R\$ 77.300.911,60	2,84%	R\$ 191.546,08	0,22%
Exigíveis de Investimentos	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
Recursos Garantidores	R\$ 2.570.602.931,77	100,00%	R\$ 1.609.512.921,50	100,00%	R\$ 2.721.471.590,46	100,00%	R\$ 85.211.622,74	100,00%

Programa de Investimentos	TOTAL		% 12 meses	% mês
	Financeiro	%		
Renda Fixa	R\$ 5.289.721.459,83	75,71%	11,95%	2,07%
Carteira Própria	R\$ 5.289.379.173,87	75,71%	11,95%	2,05%
Carteira Terceirizada	R\$ 342.285,96	0,00%	4790,21%	73,19%
FIDC	R\$ 342.285,96	0,00%	4790,21%	73,19%
Renda Variável	R\$ 878.193.596,46	12,57%	2,46%	8,12%
Estruturados	R\$ 449.098.088,82	6,43%	1,78%	0,44%
FIPs	R\$ 153.224.117,02	2,19%	-2,85%	-0,10%
FIMs Abertos	R\$ 295.873.971,80	4,23%	5,17%	0,91%
Emprést./Financ. Imobiliários	R\$ 34.412.312,75	0,49%	0,03%	0,03%
Empréstimos	R\$ 31.392.230,54	0,45%	0,00%	0,00%
Financiamentos Imobiliários	R\$ 3.020.082,21	0,04%	0,00%	0,00%
Imóveis	R\$ 98.515.521,54	1,41%	3,23%	1,21%
Imóveis em carteira	R\$ 98.515.521,54	1,41%	3,23%	1,21%
Total dos Investimentos	R\$ 6.749.940.979,40	96,61%	10,56%	2,65%
Disponível	R\$ 399.335,97	0,01%		
Depósitos Judiciais/Recursais	R\$ 6.089.303,01	0,09%		
Outros Realizáveis	R\$ 230.369.448,09	3,30%		
Exigíveis de Investimentos	R\$ -	0,00%		
Recursos Garantidores	R\$ 6.986.799.066,47	100,00%		

Abaixo a distribuição dos recursos distribuídos por segmentos.

RECURSOS GARANTIDORES (Em R\$ mil).

	PSI		PSII - BD		PSII - CD		PS II		PGA		TOTAL	
	FINANCEIRO	% PLANO	FINANCEIRO	% PLANO	FINANCEIRO	% PLANO	FINANCEIRO	% PLANO	FINANCEIRO	% PLANO	FINANCEIRO	% PLANO
CARTEIRA PRÓPRIA	2.434.091.196,73	100,00%	1.587.013.177,73	100,00%	2.643.893.804,32	100,00%	4.230.906.982,05	100,00%	84.942.800,62	100,00%	6.749.940.979,40	100,00%
RF - GESTÃO PRÓPRIA	1.942.250.423,90	79,79%	1.275.413.416,26	80,37%	1.989.286.450,41	75,24%	3.264.699.866,67	77,16%	82.428.883,30	97,04%	5.289.379.173,87	78,36%
FIM CREDIT CP	-	0,00%	1.273.277.207,53	80,23%	1.987.466.837,27	75,17%	3.260.744.044,80	77,07%	-	0,00%	3.260.744.044,80	48,31%
FIM BOTAFOGO	1.255.266,65	0,05%	2.136.208,73	0,13%	1.819.613,14	0,07%	3.955.821,87	0,09%	-	0,00%	5.211.088,52	0,08%
FIM PGA SERPROS CP	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	82.428.883,30	97,04%	82.428.883,30	1,22%
FIM STARK	1.940.995.157,25	79,74%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	1.940.995.157,25	28,76%
RV - CARTEIRA TERCEIRIZADA	305.736.315,20	12,56%	173.250.118,62	10,92%	399.207.162,64	15,10%	572.457.281,26	13,53%	-	0,00%	878.193.596,46	13,01%
FIA KENOBI	43.448.469,55	1,78%	19.468.966,57	1,23%	72.801.887,80	2,75%	92.270.854,37	2,18%	-	0,00%	135.719.323,92	2,01%
FIA MEARAS	30.418.300,24	1,25%	12.419.051,75	0,78%	44.980.734,89	1,70%	57.399.786,64	1,36%	-	0,00%	87.818.086,88	1,30%
FIA GERIBA	28.002.450,67	1,15%	12.576.966,51	0,79%	46.770.861,25	1,77%	59.347.827,76	1,40%	-	0,00%	87.350.278,43	1,29%
OCCAM FIC FIA	35.267.106,93	1,45%	23.815.735,83	1,50%	33.552.123,64	1,27%	57.367.859,47	1,36%	-	0,00%	92.634.966,40	1,37%
VINCI MOSAICO FIA	30.559.937,23	1,26%	20.591.359,32	1,30%	29.119.499,80	1,10%	49.710.859,12	1,17%	-	0,00%	80.270.796,35	1,19%
CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	32.788.130,91	1,35%	20.059.824,16	1,26%	40.832.418,95	1,54%	60.892.243,11	1,44%	-	0,00%	93.680.374,02	1,39%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FIA	15.295.205,34	0,63%	9.357.416,93	0,59%	19.047.964,40	0,72%	28.405.381,33	0,67%	-	0,00%	43.700.586,67	0,65%
PATRIA PIPE FEEDER INSTITUCIONAL FIC FIA	23.952.440,19	0,98%	14.614.627,72	0,92%	29.868.475,49	1,13%	44.483.103,21	1,05%	-	0,00%	68.435.543,40	1,01%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INST FIC FIA	33.194.741,73	1,36%	20.273.285,02	1,28%	41.374.092,47	1,56%	61.647.377,49	1,46%	-	0,00%	94.842.119,22	1,41%
NEO NAVITAS FIC FIA	32.809.532,41	1,35%	20.072.884,81	1,26%	40.859.103,95	1,55%	60.931.988,76	1,44%	-	0,00%	93.74.1521,17	1,39%
RF - CARTEIRA TERCEIRIZADA	170.563,80	0,01%	-	0,00%	171.722,16	0,01%	171.722,16	0,00%	-	0,00%	342.285,96	0,01%
FIDC BVA MASTER III	170.563,80	0,01%	-	0,00%	171.722,16	0,01%	171.722,16	0,00%	-	0,00%	342.285,96	0,01%
CARTEIRA DE PARTICIPAÇÃO	14.390.851,28	0,59%	52.394.017,37	3,30%	86.439.248,37	3,27%	138.833.265,74	3,28%	-	0,00%	153.224.117,02	2,27%
FIP ATICO ENERGIA	347.636,16	0,01%	438.018,77	0,03%	260.802,91	0,01%	698.821,68	0,02%	-	0,00%	1.046.457,84	0,02%
FIP ATICO FLORESTAL	4.481.804,95	0,18%	5.864.215,55	0,37%	13.094.933,29	0,50%	18.959.148,84	0,45%	-	0,00%	23.440.953,79	0,35%
FIP ETB	809.166,92	0,03%	2.874.799,39	0,18%	2.058.866,48	0,08%	4.933.665,87	0,12%	-	0,00%	5.742.832,79	0,09%
FIP INFRA SANEAMENTO	-	0,00%	27.344.138,06	1,72%	34.318.175,66	1,30%	61.662.313,72	1,46%	-	0,00%	61.662.313,72	0,91%
FIP LSH	-	0,00%	10.434.381,47	0,66%	12.789.570,55	0,48%	23.223.952,02	0,55%	-	0,00%	23.223.952,02	0,34%
FIP LA SHOPPING CENTERS	8.752.243,25	0,36%	5.438.464,13	0,34%	23.916.899,48	0,90%	29.355.363,61	0,69%	-	0,00%	38.107.606,86	0,56%
FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO	25.469.490,84	1,05%	35.861.318,34	2,26%	31.560.191,15	1,19%	67.421.509,49	1,59%	-	0,00%	92.891.000,33	1,38%
PDD FP2	-25.469.490,84	-1,05%	-35.861.318,34	-2,26%	-31.560.191,15	-1,19%	-67.421.509,49	-1,59%	-	0,00%	-92.891.000,33	-1,38%
FIM NÃO EXCLUSIVO	95.391.345,47	3,92%	76.878.276,27	4,84%	121.090.432,74	4,58%	197.968.709,01	4,68%	2.513.917,32	2,96%	295.873.971,80	4,38%
ADAM MACRO STRATEGY II D60 FIC FIM	18.505.745,14	0,76%	15.674.752,95	0,99%	24.847.668,19	0,94%	40.522.421,14	0,96%	-	0,00%	59.028.166,28	0,87%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC FIM	21.109.433,32	0,87%	17.718.169,32	1,12%	28.225.068,63	1,07%	45.943.237,95	1,09%	-	0,00%	67.052.671,27	0,99%
IBIUNA LONG SHORT STLS FIC FIM	17.351.605,86	0,71%	11.539.779,03	0,73%	16.268.110,73	0,62%	27.807.889,76	0,66%	-	0,00%	45.159.495,62	0,67%
IBIUNA HEDGE FIC FIM	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	2.513.917,32	2,96%	2.513.917,32	0,04%
IBIUNA HEDGE STH FIC FIM	38.424.561,15	1,58%	31.945.574,97	2,01%	51.749.585,19	1,96%	83.695.160,16	1,98%	-	0,00%	122.119.721,31	1,81%
EMPRÉST./FINANC. IMOBILIÁRIOS	13.889.888,12	0,57%	1.885.712,54	0,12%	18.636.712,09	0,70%	20.522.424,63	0,49%	-	0,00%	34.412.312,75	0,51%
EMPRÉSTIMOS	11.250.614,09	0,46%	1.885.712,54	0,12%	18.255.903,91	0,69%	20.141.616,45	0,48%	-	0,00%	31.392.230,54	0,47%
FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS	2.639.274,03	0,11%	-	0,00%	380.808,18	0,01%	380.808,18	0,01%	-	0,00%	3.020.082,21	0,04%
IMÓVEIS	62.261.808,96	2,56%	7.191.636,67	0,45%	29.062.075,91	1,10%	36.253.712,58	0,86%	-	0,00%	98.515.521,54	1,46%
IMÓVEIS EM CARTEIRA	62.261.808,96	2,56%	7.191.636,67	0,45%	29.062.075,91	1,10%	36.253.712,58	0,86%	-	0,00%	98.515.521,54	1,46%

Abaixo a distribuição dos recursos distribuídos classes de ativos.

Alocação	PS-I			PS-II BD			PS-II CD			PSII Consolidado			PGA			TOTAL		
	31/12/19	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD
Total de RF	2.103.470.923,89	-180.052.395,30	1.923.418.528,59	1.569.655.251,06	-298.339.937,72	1.271.315.313,34	2.296.401.813,68	-313.347.079,62	1.983.054.734,07	3.866.057.064,75	-611.687.017,34	3.254.370.047,41	82.433.991,71	-	82.433.991,71	6.051.961.980,35	-791.739.412,64	5.260.222.567,71
Títulos Públicos	1.921.437.100,74	-	1.921.437.100,74	1.261.570.871,87	-	1.261.570.871,87	1.967.672.848,60	-	1.967.672.848,60	3.229.243.720,47	-	3.229.243.720,47	82.433.991,71	-	82.433.991,71	5.233.114.812,92	-	5.233.114.812,92
Títulos Privados	182.033.823,15	-180.052.395,30	1.981.427,85	308.084.379,19	-298.339.937,72	9.744.441,47	328.728.965,09	-313.347.079,62	15.381.885,47	636.813.344,28	-611.687.017,34	25.126.326,94	-	-	-	818.847.167,43	-791.739.412,64	27.107.754,79

Alocação	PS-I			PS-II BD			PS-II CD			PSII Consolidado			PGA			TOTAL		
	31/12/19	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD	Valor Líquido	Total	PDD
Títulos Públicos	1.921.437.100,74	-	1.921.437.100,74	1.261.570.871,87	-	1.261.570.871,87	1.967.672.848,60	-	1.967.672.848,60	3.229.243.720,47	-	3.229.243.720,47	82.433.991,71	-	82.433.991,71	5.233.114.812,92	-	5.233.114.812,92
NTN-C (IGP-M)	950.276.047,69	-	950.276.047,69	12.442.664,80	-	12.442.664,80	19.421.838,00	-	19.421.838,00	31.854.503,80	-	31.854.503,80	-	-	-	982.140.550,49	-	982.140.550,49
NTN-B (IPCA)	845.086.846,05	-	845.086.846,05	1.050.432.726,06	-	1.050.432.726,06	1.639.627.408,30	-	1.639.627.408,30	2.690.060.134,36	-	2.690.060.134,36	15.061.785,41	-	15.061.785,41	3.550.208.765,82	-	3.550.208.765,82
LFT	11.802.570,22	-	11.802.570,22	42.733.532,62	-	42.733.532,62	66.703.054,47	-	66.703.054,47	109.436.587,09	-	109.436.587,09	-	-	-	121.239.157,31	-	121.239.157,31
Compromissada	114.271.636,78	-	114.271.636,78	155.961.948,39	-	155.961.948,39	241.920.547,83	-	241.920.547,83	397.882.496,22	-	397.882.496,22	67.372.206,30	-	67.372.206,30	570.536.339,30	-	570.536.339,30
Títulos Privados	182.033.823,15	-180.052.395,30	1.981.427,85	308.084.379,19	-298.339.937,72	9.744.441,47	328.728.965,09	-313.347.079,62	15.381.885,47	636.813.344,28	-611.687.017,34	25.126.326,94	-	-	-	818.847.167,43	-791.739.412,64	27.107.754,79
Debêntures	124.109.384,17	-124.109.384,17	-	239.654.996,07	-230.971.232,12	8.683.763,95	258.093.565,47	-244.539.020,73	13.954.544,75	497.748.561,55	-475.510.252,85	22.238.308,70	-	-	-	621.857.943,72	-999.618.637,02	22.238.308,70
INEPAR	10.321.165,24	-10.321.165,24	-	17.329.824,86	-17.329.824,86	-	15.196.086,03	-15.196.086,03	-	32.525.910,89	-32.525.910,89	-	-	-	-	42.847.076,13	-42.847.076,13	-
BINGEN	8.690.806,75	-8.690.806,75	-	2.312.753,28	-2.312.753,28	-	3.481.117,89	-3.481.117,89	-	5.793.871,17	-5.793.871,17	-	-	-	-	14.484.677,92	-14.484.677,92	-
SIFCO	14.383.997,94	-14.383.997,94	-	24.151.552,58	-24.151.552,58	-	21.177.886,89	-21.177.886,89	-	45.329.439,47	-45.329.439,47	-	-	-	-	59.713.437,41	-59.713.437,41	-
BRAZPEPES	17.430.240,00	-17.430.240,00	-	29.266.366,68	-29.266.366,68	-	25.662.938,28	-25.662.938,28	-	54.929.304,96	-54.929.304,96	-	-	-	-	72.399.544,96	-72.399.544,96	-
BRAZAL - BFG	27.668.266,11	-27.668.266,11	-	46.456.596,19	-46.456.596,19	-	40.736.616,67	-40.736.616,67	-	87.193.212,86	-87.193.212,86	-	-	-	-	114.861.478,97	-114.861.478,97	-
XNICE	9.407.922,38	-9.407.922,38	-	60.257.775,40	-60.257.775,40	-	80.773.965,45	-80.773.965,45	-	141.031.740,84	-141.031.740,84	-	-	-	-	150.439.663,22	-150.439.663,22	-
BRASIL SOLAIR	18.530.934,84	-18.530.934,84	-	31.114.496,07	-31.114.496,07	-	27.283.516,29	-27.283.516,29	-	58.398.012,36	-58.398.012,36	-	-	-	-	76.928.947,20	-76.928.947,20	-
GSP_PROP	-	-	-	8.683.763,95	-	8.683.763,95	13.554.544,75	-	13.554.544,75	22.238.308,70	-	22.238.308,70	-	-	-	22.238.308,70	-	22.238.308,70
RD TIETE	17.676.050,91	-17.676.050,91	-	20.081.867,05	-20.081.867,05	-	30.226.893,24	-30.226.893,24	-	50.308.760,29	-50.308.760,29	-	-	-	-	67.984.811,20	-67.984.811,20	-
CCI	31.647.625,66	-31.647.625,66	-	53.138.167,96	-53.138.167,96	-	46.595.518,32	-46.595.518,32	-	99.733.686,28	-99.733.686,28	-	-	-	-	131.381.311,94	-131.381.311,94	-
S&E Empreendimentos	7.104.710,91	-7.104.710,91	-	11.929.214,67	-11.929.214,67	-	10.460.427,26	-10.460.427,26	-	22.389.641,92	-22.389.641,92	-	-	-	-	29.494.352,83	-29.494.352,83	-
CTESO	24.542.914,75	-24.542.914,75	-	41.208.953,30	-41.208.953,30	-	36.135.091,06	-36.135.091,06	-	77.344.044,36	-77.344.044,36	-	-	-	-	101.886.959,11	-101.886.959,11	-
FIDC	170.563,80	-	170.563,80	-	-	-	171.722,16	-	171.722,16	171.722,16	-	171.722,16	-	-	-	342.285,96	-	342.285,96
FIDC BVA MASTER II	170.563,80	-	170.563,80	-	-	-	171.722,16	-	171.722,16	171.722,16	-	171.722,16	-	-	-	342.285,96	-	342.285,96
Letras Financeiras	24.295.385,47	-24.295.385,47	-	14.230.537,64	-14.230.537,64	-	22.212.540,57	-22.212.540,57	-	36.443.078,21	-36.443.078,21	-	-	-	-	60.738.463,68	-60.738.463,68	-
Banco BVA	24.295.385,47	-24.295.385,47	-	14.230.537,64	-14.230.537,64	-	22.212.540,57	-22.212.540,57	-	36.443.078,21	-36.443.078,21	-	-	-	-	60.738.463,68	-60.738.463,68	-
Hungria	1.810.864,05	-	1.810.864,05	1.060.677,51	-	1.060.677,51	1.655.618,57	-	1.655.618,57	2.716.296,08	-	2.716.296,08	-	-	-	4.527.160,13	-	4.527.160,13

As rentabilidades são apuradas mensalmente pelo método de cotas. Abaixo as rentabilidades consolidadas por planos e por segmentos:

Performance Global das Carteiras de Investimentos do Serpros	2019	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	2020
SERPROS	12,96	0,95	-0,22	-3,48	0,99	1,13	1,62	2,69	0,10	0,12	0,87	2,83	2,65	10,56
PS-I	14,59	1,04	-0,19	-3,17	1,18	1,22	1,95	2,87	0,83	1,17	1,54	3,19	2,46	14,88
PS-II	12,09	0,92	-0,26	-3,71	0,90	1,08	1,44	2,64	-0,31	-0,48	0,50	2,67	2,80	8,32
PS-II BD	11,22	0,92	-0,01	-2,83	0,37	1,04	1,13	2,40	-0,21	-0,35	0,54	2,45	2,63	8,27
PS-II CD	12,70	0,92	-0,42	-4,29	1,24	1,11	1,64	2,78	-0,37	-0,56	0,48	2,81	2,90	8,33
PGA	9,86	0,18	0,33	-1,35	0,17	0,83	0,94	0,54	0,10	0,05	0,22	0,42	0,75	3,20
META ATUARIAL - PS-I	9,21	1,67	0,63	0,61	0,62	0,21	0,19	0,74	0,89	0,80	1,32	1,34	1,40	10,93
META ATUARIAL - PS-II	9,13	1,68	0,64	0,62	0,63	0,22	0,20	0,75	0,90	0,82	1,33	1,35	1,41	11,07
META ATUARIAL - PGA	9,13	1,68	0,64	0,62	0,63	0,22	0,20	0,75	0,90	0,82	1,33	1,35	1,41	11,07
CDI	5,96	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,75
IBOVESPA	31,59	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92

Performance Global das Carteiras de Investimentos do Serpros	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	2020
SERPROS	0,95	-0,22	-3,48	0,99	1,13	1,62	2,69	0,10	0,12	0,87	2,83	2,65	10,56
PSI	1,04	-0,19	-3,17	1,18	1,22	1,95	2,87	0,83	1,17	1,54	3,19	2,46	14,88
PSII	0,92	-0,26	-3,71	0,90	1,08	1,44	2,64	-0,31	-0,48	0,50	2,67	2,80	8,32
PSII BD	0,92	-0,01	-2,83	0,37	1,04	1,13	2,40	-0,21	-0,35	0,54	2,45	2,63	8,27
PSII CD	0,92	-0,42	-4,29	1,24	1,11	1,64	2,78	-0,37	-0,56	0,48	2,81	2,90	8,33
PGA	0,18	0,33	-1,35	0,17	0,83	0,94	0,54	0,10	0,05	0,22	0,42	0,75	3,20

Rentabilidade por Segmentos	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	2020
RENDA FIXA	1,01	0,52	-1,12	0,77	0,54	1,10	2,04	0,64	0,90	1,27	1,68	2,07	11,95
FIM BOTAFOGO	0,09	-0,32	0,05	-0,03	-0,04	0,01	-0,12	-0,10	-0,13	-0,06	-0,67	-0,18	-1,48
FIM CREDIT	0,97	0,52	-1,28	0,64	0,34	0,85	1,95	0,11	0,15	0,82	1,31	2,24	8,93
FIM STARK	1,11	0,53	-0,84	1,02	0,86	1,53	2,27	1,55	2,21	2,07	2,35	1,79	17,68
FIM PGA	0,18	0,33	-1,35	0,17	0,83	0,94	0,54	0,10	0,05	0,22	0,42	0,74	3,19
FIDC MASTER III	37,43	41,83	29,74	-2,14	-4,07	-5,42	-13,63	112,11	91,24	88,38	90,54	73,19	4790,21
ESTRUTURADOS	0,65	0,41	-0,05	-3,30	1,89	-0,24	0,42	-0,05	-0,64	-0,07	2,40	0,44	1,78
Fundos de Investimentos em Participações	-0,02	-0,08	-0,09	-9,63	4,49	-0,95	-0,08	-0,06	-0,07	-0,08	4,47	-0,10	-2,85
FIP ATICO ENERGIA	-0,03	-0,02	0,00	-81,05	-0,09	-83,41	-0,48	-0,45	-0,43	-0,44	-0,44	-2,41	-97,00
FIP ATICO FLORESTAL	-0,14	-0,11	-0,14	20,67	-0,12	-0,13	-0,14	-0,14	-0,13	-0,13	-0,12	-0,14	18,92
FIP ETB	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,13	-0,09	0,00	-0,18	-0,09	-0,19	-0,09	-0,88
FIP LA SHOPPING CENTERS	-0,14	-0,14	-0,16	-0,13	-0,12	9,67	-0,16	-0,14	-0,15	-0,24	-0,15	-0,18	7,80
FIP BIOENERGIA	-1,33	-0,39	-0,40	-0,37	-103,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-103,01
FIP INFRA SANEAMENTO	-0,14	-0,15	-0,18	-0,11	-0,15	-0,17	-0,18	-0,06	-0,08	-0,07	20,86	-0,17	19,12
FIP LSH	-0,04	-0,05	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,53
FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FIMs Abertos	1,16	0,79	-0,03	1,49	0,14	0,25	0,77	-0,04	-1,02	-0,06	0,72	0,91	5,17
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC FIM	0,73	0,02	0,04	1,04	-0,68	0,08	0,62	0,02	-0,10	0,11	0,07	0,18	2,13
ADAM MACRO STRATEGY II D60 FIC FIM	1,74	1,44	1,71	-0,11	0,40	-0,84	0,24	-1,01	-2,09	0,58	2,87	1,21	6,22
IBIUNA HEDGE STH FIC FIM	0,18	2,13	3,26	2,81	0,63	0,94	2,80	0,72	-1,12	0,15	0,35	1,78	15,53
SAGA TOP FIC FIM	0,34	-0,35	-3,64	0,37	0,77	-0,17	-0,24	0,05	0,19	0,00	0,00	0,00	-2,72
IBIUNA LONG SHORT STLS FIC FIM	2,79	-0,59	-5,98	5,05	-0,70	2,36	-0,29	0,68	0,12	-1,60	-0,04	-0,70	0,71
IBIUNA HEDGE FIC FIM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,56	0,56
RENDA VARIÁVEL	0,91	-7,77	-30,31	10,86	7,55	9,16	8,97	-2,79	-3,82	-1,28	11,62	8,12	2,46
FIA GERIBA	0,09	-8,61	-31,90	11,27	7,66	7,23	8,54	-3,67	-4,55	-0,35	10,34	9,52	-3,84
FIA KENOBI	3,93	-5,30	-31,81	13,49	6,33	11,13	9,71	-2,42	-2,20	-2,58	11,16	8,08	10,29
FIA MEARAS	-0,73	-7,70	-29,07	9,34	8,35	8,45	8,91	-3,00	-4,50	-0,57	14,62	9,18	4,81
OCCAM FIC FIA	0,95	-9,52	-27,02	10,22	8,29	8,97	9,90	-2,24	-5,72	-0,31	11,89	10,11	7,87
VINCI MOSAICO FIA	0,00	-6,69	-31,73	10,08	7,08	9,35	9,03	-4,83	-2,81	-1,81	13,01	9,20	0,34
CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,71	7,00	8,46	-6,24	-4,50	-1,68	13,48	6,28	22,34
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,20	7,88	4,34	-4,48	-5,38	-1,97	13,52	7,95	20,73
NEO NAVITAS FIC FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,16	11,53	9,25	2,80	-2,25	1,78	7,95	6,06	39,60
AZ QUEST SMALL MID CAPS INST FIC FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,37	13,85	-3,13	-5,95	-2,01	11,65	6,93	22,99
PATRIA PIPE FEEDER INSTITUCIONAL FIC FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,36	-0,87	-0,09	-3,78	10,05	8,38	14,06
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMÓVEIS	0,16	0,31	0,30	0,10	0,18	0,22	0,19	0,17	0,19	0,12	0,04	1,21	3,23
META ATUARIAL - PSI	1,67	0,63	0,61	0,62	0,21	0,19	0,74	0,89	0,80	1,32	1,34	1,40	10,93
META ATUARIAL - PSII	1,68	0,64	0,62	0,63	0,22	0,20	0,75	0,90	0,82	1,33	1,35	1,41	11,07
META ATUARIAL - PGA	1,68	0,64	0,62	0,63	0,22	0,20	0,75	0,90	0,82	1,33	1,35	1,41	11,07
CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,75
IBOVESPA	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92

Os custos foram apurados mensalmente e segregados por planos.

Despesas	PGA	PS-I	PS-II	CONSOLIDADO
Taxa de Administração Fundos	-R\$ 1.987,30	-R\$ 57.773,18	-R\$ 142.863,43	-R\$ 202.623,91
Carteira Própria	-R\$ 1.987,30	-R\$ 56.589,86	-R\$ 140.450,41	-R\$ 199.027,57
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 1.183,32	-R\$ 2.413,02	-R\$ 3.596,34
Taxa de Controladoria	-R\$ 4.662,29	-R\$ 121.392,22	-R\$ 208.086,21	-R\$ 334.140,73
Carteira Própria	-R\$ 4.662,29	-R\$ 114.657,91	-R\$ 194.460,27	-R\$ 313.780,48
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 6.734,31	-R\$ 13.625,94	-R\$ 20.360,25
Gestão Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 1.235.817,58	-R\$ 2.500.342,79	-R\$ 3.736.160,37
Carteira Própria	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 1.235.817,58	-R\$ 2.500.342,79	-R\$ 3.736.160,37
Agente Custodiante	-R\$ 3.417,74	-R\$ 107.318,50	-R\$ 203.579,88	-R\$ 314.316,12
Carteira Própria	-R\$ 3.417,74	-R\$ 88.290,88	-R\$ 167.064,29	-R\$ 258.772,91
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 19.027,62	-R\$ 36.515,59	-R\$ 55.543,21
Taxa Performance Renda Variável	R\$ -	-R\$ 528.522,07	-R\$ 1.122.593,44	-R\$ 1.651.115,51
Carteira Própria	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 528.522,07	-R\$ 1.122.593,44	-R\$ 1.651.115,51
Auditoria Contábil/Gestão	-R\$ 5.980,00	-R\$ 10.123,75	-R\$ 14.586,25	-R\$ 30.690,00
Carteira Própria	-R\$ 5.980,00	-R\$ 5.835,00	-R\$ 5.835,00	-R\$ 17.650,00
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 4.288,75	-R\$ 8.751,25	-R\$ 13.040,00
Imóveis	R\$ -	-R\$ 11.360,00	-R\$ 4.950,00	-R\$ 16.310,00
Carteira Própria	R\$ -	-R\$ 11.360,00	-R\$ 4.950,00	-R\$ 16.310,00
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Taxa CVM	-R\$ 24.059,12	-R\$ 92.773,39	-R\$ 120.375,29	-R\$ 237.207,80
Carteira Própria	-R\$ 24.059,12	-R\$ 69.024,64	-R\$ 71.946,68	-R\$ 165.030,44
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 23.748,76	-R\$ 48.428,60	-R\$ 72.177,36
Despesa BOVESPA	-R\$ 1,07	-R\$ 4.390,51	-R\$ 8.976,66	-R\$ 13.368,24
Carteira Própria	-R\$ 1,07	-R\$ 29,81	-R\$ 144,61	-R\$ 175,49
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 4.360,70	-R\$ 8.832,05	-R\$ 13.192,75
CETIP	-R\$ 22.332,61	-R\$ 269.978,67	-R\$ 445.505,72	-R\$ 737.817,00
Carteira Própria	-R\$ 22.332,61	-R\$ 249.509,96	-R\$ 403.900,07	-R\$ 675.742,63
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 20.468,72	-R\$ 41.605,65	-R\$ 62.074,37
SELIC	-R\$ 3.244,76	-R\$ 62.244,90	-R\$ 82.211,10	-R\$ 147.700,76
Carteira Própria	-R\$ 3.244,76	-R\$ 61.467,17	-R\$ 80.613,48	-R\$ 145.325,41
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 777,72	-R\$ 1.597,63	-R\$ 2.375,35
Taxa ANBIMA	-R\$ 4.627,00	-R\$ 12.097,98	-R\$ 16.970,02	-R\$ 33.695,00
Carteira Própria	-R\$ 4.627,00	-R\$ 7.851,15	-R\$ 8.326,85	-R\$ 20.805,00
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 4.246,84	-R\$ 8.643,16	-R\$ 12.890,00
CBLC	-R\$ 0,10	-R\$ 174,11	-R\$ 352,23	-R\$ 526,44
Carteira Própria	-R\$ 0,10	-R\$ 2,71	-R\$ 4,82	-R\$ 7,63
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 171,40	-R\$ 347,41	-R\$ 518,81
Despesas Jurídicas	R\$ -	-R\$ 3.585,45	-R\$ 11.922,89	-R\$ 15.508,34
Carteira Própria	R\$ -	-R\$ 3.585,45	-R\$ 11.922,89	-R\$ 15.508,34
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Outras despesas (Cartório, publicação etc.)	-R\$ 15,25	-R\$ 7.929,57	-R\$ 24.637,25	-R\$ 32.582,07
Carteira Própria	-R\$ 15,25	-R\$ 7.546,62	-R\$ 23.886,91	-R\$ 31.448,78
Carteira Terceirizada Renda Variável	R\$ -	-R\$ 382,95	-R\$ 750,34	-R\$ 1.133,29
TOTAL	-R\$ 70.327,23	-R\$ 2.525.481,90	-R\$ 4.907.953,15	-R\$ 7.503.762,29

Dentre os destaques, a Confiança na Atual Gestão obteve a aprovação e, dos 640 votos, 37,03% avaliaram em 5 estrelas; 42,81% optaram por 4 estrelas; 16,41% escolheram 3 estrelas; 2,03% votaram 2 estrelas e apenas 1,72% em 1 estrela.

	1 Estrela	2 Estrelas	3 Estrelas	4 Estrelas	5 Estrelas	Grand Total
Como você avalia a sua confiança na atual gestão?	11	13	105	274	237	640

	1 Estrela	2 Estrelas	3 Estrelas	4 Estrelas	5 Estrelas	Grand Total
Como você avalia a sua confiança na atual gestão?	1,72	2,03	16,41	42,81	37,03	640

O Grau de Satisfação em Relação ao Serpros obteve também um excelente resultado: 42,79% dos 645 votos.

	1 Estrela	2 Estrelas	3 Estrelas	4 Estrelas	5 Estrelas	Grand Total
Qual o seu grau de satisfação em relação ao Serpros?	12	17	87	253	276	645

	1 Estrela	2 Estrelas	3 Estrelas	4 Estrelas	5 Estrelas	Grand Total
Qual o seu grau de satisfação em relação ao Serpros?	1,86	2,64	13,49	39,22	42,79	645

O resultado, além de sinalizar que a gestão do Serpros está no caminho certo, incentiva a Equipe cada vez mais a manter o foco no nosso participante, em continuar lhe oferecendo os melhores serviços e manter o nível de excelência e responsabilidade com que estamos zelando pela poupança previdenciária de todos.

De forma proativa ou em apoio às gerências do Serpros, a equipe de Comunicação realizou campanhas de engajamento, orientação e educação, sobre os assuntos mais relevantes para a Entidade e os públicos que a envolvem, em especial os participantes, assistidos e os colaboradores. Trabalhamos em apoio à Coordenação de Pessoas, para orientar os empregados sobre o início do home office, momento tão difícil e delicado; na realização de palestras motivacionais, encontros virtuais e divulgação de informações relevantes para os colaboradores.

A Comunicação e o Relacionamento tiveram um papel fundamental durante o Programa de Desligamento Voluntário do Serpro, o PDV. Em conjunto com a Gerência de Benefícios e Atuária, otimizamos a comunicação com os participantes que estavam se desligando do Serpro. A equipe desenvolveu uma página especial no site, com vídeos produzidos também pela área, reuniões ao vivo, tutoriais, além de informativos, e-mails marketing, site e áudios. Aliás, o site www.serpros.com.br ganhou outras atualizações com o objetivo de facilitar a navegação em nossa porta de entrada para o Serpros.

O site institucional do Serpros recebeu 480.222 visitas de janeiro a dezembro de 2020 e a página Aposente-se com Segurança (www.serpros.com.br/aposente-se-com-seguranca/) - lançada em maio/2019 e repaginada em novembro/2020 - ficou em 7º lugar no ranking das páginas mais acessadas, com 6.284 visualizações ao longo do período. Nas redes sociais, o engajamento também aumentou e atingimos mais de 1.400 visualizações em nosso canal no Youtube, em novembro, período do PDV.

10. PRINCÍPIOS DE INVESTIMENTOS RESPONSÁVEIS

Os aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG) estão relacionados à sustentabilidade e empresas que observam estes quesitos têm maior probabilidade de permanecerem produtivas no longo prazo além de estarem menos expostas a passivos jurídicos advindos de ações ambientais, trabalhistas e sociais.

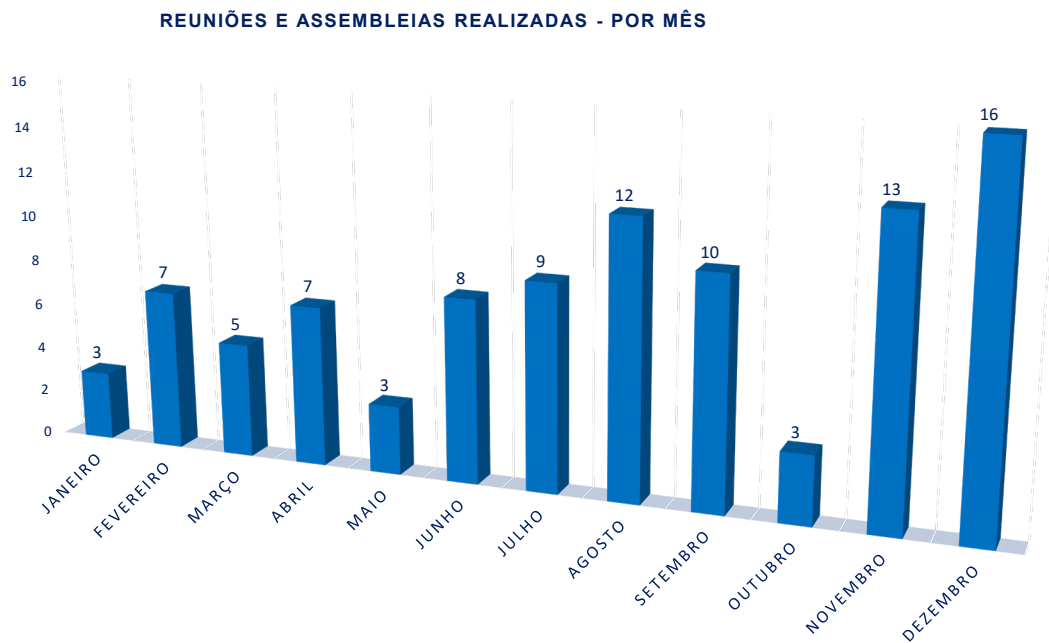
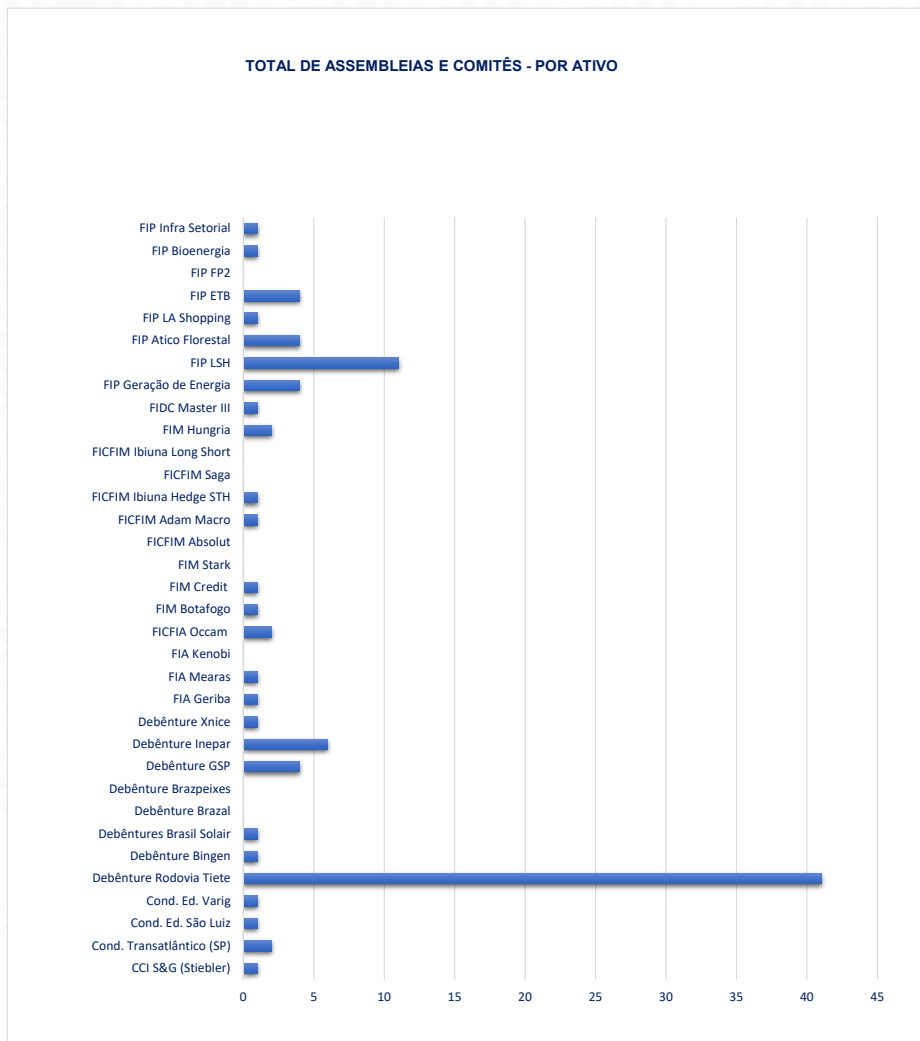
Assim, como Investidor Institucional, o Serpros busca investimentos que, além dos retornos financeiros, também contribuam com externalidades positivas para a sociedade. Neste sentido, estamos dando início à implementação de novas práticas para a construção das métricas de avaliação ASG.

Em relação aos aspectos ambientais e questões sociais, nos atentamos para: programas de assistência a empregados; rotatividade; acidentes de trabalho; absenteísmo; óbitos; existência de indicadores de trabalho infantil e trabalho forçado ou análogo ao escravo; satisfação do cliente; ações para os impactos ambientais de produtos e serviços; existência de processos judiciais ambientais relevantes; iniciativas para fornecimento de produtos e serviços com baixo consumo de energia, ou que usem energia gerada por recursos renováveis; e tratamento de resíduos.

Por fim, em relação à governança dos investimentos, nos atentamos a quesitos como: acordos de acionistas; política de indicação de conselheiros; acumulação de cargos; tempo de mandato; remuneração; avaliações periódicas; existência e funcionamento de comitês e conselhos; conselheiros independentes; política de contratação de serviços; gerenciamento de riscos; políticas de prevenção, detecção e remediação de fraudes ou ilícitos; existência de códigos de conduta ética; mecanismos para lidar com conflitos de interesses; definição de alçadas; política de destinação de resultados; políticas de contribuições e doações; e outros.

REUNIÕES E ASSEMBLEIAS

Ativo	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Total
CCI S&G (Stiebler)											1		1
Cond. Transatlântico (SP)								1				1	2
Cond. Ed. São Luiz								1					1
Cond. Ed. Varig									1				1
Debênture Rodovia Tiete	1	1	1			4	4	4	6	2	8	10	41
Debênture Bingen											1		1
Debêntures Brasil Solair		1											1
Debênture Brazal													0
Debênture Brazpeixes													0
Debênture GSP					1	1	1					1	4
Debênture Inepar				1	1		1			1	2		6
Debênture Xnice								1					1
FIA Geriba											1		1
FIA Mearas							1						1
FIA Kenobi													0
FICFIA Occam	1	1											2
FIM Botafogo							1						1
FIM Credit		1											1
FIM Stark													0
FICFIM Absolut													0
FICFIM Adam Macro								1					1
FICFIM Ibiuna Hedge STH	1												1
FICFIM Saga													0
FICFIM Ibiuna Long Short													0
FIM Hungria								1				1	2
FIDC Master III				1									1
FIP Geração de Energia				1			1		1			1	4
FIP LSH		3	1	3		2		1	1				11
FIP Atico Florestal					1	1		1	1				4
FIP LA Shopping												1	1
FIP ETB			2					1				1	4
FIP FP2													0
FIP Bioenergia			1										1
FIP Infra Setorial				1									1
Total	3	7	5	7	3	8	9	12	10	3	13	16	96



11. GESTÃO DA GOVERNANÇA E COMPLIANCE

Serpros e a Pandemia do Covid – 19

O Serpros, bem como todas as empresas do mercado, passou por momentos de adaptação ao novo cenário diante da Pandemia do Covid-19 e, diante disso, a Diretoria Executiva da Entidade, junto ao seu corpo gerencial, tomou ações para que suas atividades permanecessem caminhando de forma a não impactar no seu objetivo maior, que é, como descrito em sua Missão: “Administrar planos e garantir o pagamento dos benefícios previdenciários com efetividade e transparência, proporcionando segurança com sustentabilidade”.

Sendo assim, desde o dia 12 de março de 2020 foi iniciado o processo de análise da situação e tomadas rápidas de decisões, com a instauração do Comitê de Crise e a realização da primeira reunião do Comitê, seguindo as normas estabelecidas em regimento próprio.

A Entidade já contava com uma Política de Continuidade de Negócios e o Plano de Continuidade de Negócios que foram colocados em prática prontamente, além das Políticas de Segurança da Informação, Privacidade de Dados Pessoais e Proteção de Dados Pessoais que prezam principalmente pela segurança e continuidade das atividades críticas da Entidade, mitigando riscos associados à tramitação das informações que o Serpros detém o controle.

O Serpros implementou ações que permitiram não somente a continuidade das atividades críticas, mas sim de todas as atividades, rotinas e tarefas dentro da normalidade ao longo desse período com a eficiência de um dia a dia normal.

Algumas das ações tomadas a partir da crise instaurada serão destacadas a seguir:

- ◆ Decisão da Diretoria para que a partir do dia 18/3/2020, os profissionais alocados na Sede do Rio de Janeiro e Brasília trabalhassem de casa (teletrabalho);
- ◆ Seleção e distribuição de equipamentos para o trabalho remoto com a instalação de VPN para acesso remoto aos sistemas e rede do Serpros, bem como orientação aos usuários sobre sua utilização;
- ◆ Transferência dos sistemas, arquivos e banco de dados para o ambiente de nuvem;
- ◆ Redundância do Firewall e duplicação de Links;
- ◆ Reuniões dos Conselhos Deliberativos e Fiscal, Diretoria Executiva, Comitês de Riscos de Investimentos e Comitê de Aplicações por vídeo conferência e processo 100% digital;
- ◆ Encaminhamento à Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) das informações acerca das providências que a Entidade estava adotando para enfrentamento das adversidades decorrentes da Pandemia;
- ◆ Concessão de ajuda de custo, em função do home office, a todos os empregados;
- ◆ Adequação das normas internas à legislação do Teletrabalho;
- ◆ Promoção de Campanha de Vacinação contra a gripe;
- ◆ Implementação do Happy Hour Virtual, mantendo a integração entre as equipes;
- ◆ Sinalização nas áreas comuns do Serpros quanto a obrigatoriedade do uso de máscara e cuidados com a higiene para os profissionais que necessitassem ir presencialmente ao trabalho;
- ◆ Disponibilização de página no site institucional (serpros.com.br/cuide-de-sua-saude) para manter o público informado sobre as ações adotadas no período da pandemia;
- ◆ Promoção de Lives da Diretoria com os empregados e participantes.

A área Coordenação de Pessoas da Entidade, promoveu ações de forma a aumentar a produtividade no teletrabalho para que a integração entre todos os envolvidos com o Serpros não fosse dissipada neste período de isolamento social, bem como amenizar a perda da qualidade de vida dos empregados que poderia ocorrer por desatenção com a saúde mental e física. Estas atividades foram realizadas por meio da realização de lives (palestras exclusivas), emissão de informativos e dicas a serem adotadas neste período, totalizando mais de 20 interações promovidas pelas áreas de Coordenação de Pessoas com o apoio da Comunicação Institucional.

O resultado de todo esse trabalho pôde ser visto por meio da avaliação dos processos do Serpros onde foi possível manter:

- ◆ Manutenção do processo decisório da Entidade, no que tange a todos órgãos estatutários e comitês;
- ◆ Manutenção dos pagamentos de benefícios dos participantes, assistidos e empregados sem qualquer atraso;
- ◆ Execução das ações do Planejamento Estratégico, com adaptação para alcance de algumas metas;
- ◆ Manutenção da comunicação ativa entre o Serpros, participantes, empregados e prestadores de serviço;

- ◆ Manutenção da integração entre as equipes durante o período de isolamento social por reuniões via vídeo conferência;
- ◆ Manutenção dos atendimentos às auditorias, Previc e Patrocinadora;
- ◆ Não ocorrência de falhas, identificados pela Gerência de Tecnologia da Informação, no que tange à segurança das informações, mesmo com os empregados em regime de teletrabalho;
- ◆ Aplicação de testes de invasão executado pela equipe da Patrocinadora, certificando a segurança dos canais de acesso dos sistemas;
- ◆ Conclusão do Processo de obtenção do Selo de Autorregulação de Governança de Investimentos.

Expondo isso, concluímos que o Serpros através do esforço da alta administração e o comprometimento dos seus empregados alcançou o objetivo de permanecer oferecendo os seus serviços com a qualidade e a transparência mesmo diante do obstáculo que encontramos no ano de 2020 com a Pandemia mundial do Covid-19.

Gestão de Riscos, Controles Internos e Compliance

A Gestão de Riscos se pauta na consecução da missão, visão e objetivos estratégicos do Serpros, com vistas à melhoria contínua dos processos organizacionais, subsidiando a tomada de decisões mediante a mitigação de riscos corporativos. Nesse sentido, o Setor de Riscos, Controles Internos e Compliance destaca as ações realizadas, por parte da antiga Gerência de Controles Internos (Gecon), no ano de 2020:

- ◆ Disseminação da cultura de gestão de riscos, controles internos e compliance por meio da divulgação semanal de “pílulas de conhecimento”, via Intranet, para capacitação interna e melhor entendimento das ações mitigadoras de riscos que vêm sendo adotadas no Serpros;
- ◆ Realização de dinâmicas envolvendo gestores e pontos focais das áreas, sob condução da Gecon, no processo de autoavaliação assistida visando a análise e avaliação dos riscos inerentes às atividades desempenhadas na Entidade;
- ◆ Execução de testes para certificação dos controles implementados pelas áreas operacionais (2º Ciclo de Avaliação de Riscos e Controles);
- ◆ Revisão da normatização interna da área, a partir da publicação de novas Políticas (Política de Controles Internos e Compliance // Política de Gestão de Riscos Corporativos), em consonância ao disposto nas publicações do COSO e no Código de Autorregulação em Governança Corporativa (Abrapp), bem como em conformidade à Resolução CGPC nº 13, de 01/10/2004;
- ◆ Avaliação da Maturidade da Gestão de Riscos do Serpros, junto à Auditoria do patrocinador Serpro, acerca das dimensões de Ambiente, Processos, Parcerias e Resultados, conforme metodologia estabelecida pelo modelo do TCU.

Ciclo de Gerenciamento de Riscos

O Serpros adota o método de Control Self-Assessment (CSA) – Autoavaliação de Controles, por meio de avaliação de riscos e controles junto às áreas, onde o Setor de Riscos, Controles Internos e Compliance fornece aos gestores dos processos orientações especializadas sobre a gestão de riscos corporativos, envolvendo o entendimento do contexto para o diagnóstico dos fatores de riscos associados ao ambiente interno e externo, inclusive no que tange aos interesses dos stakeholders.

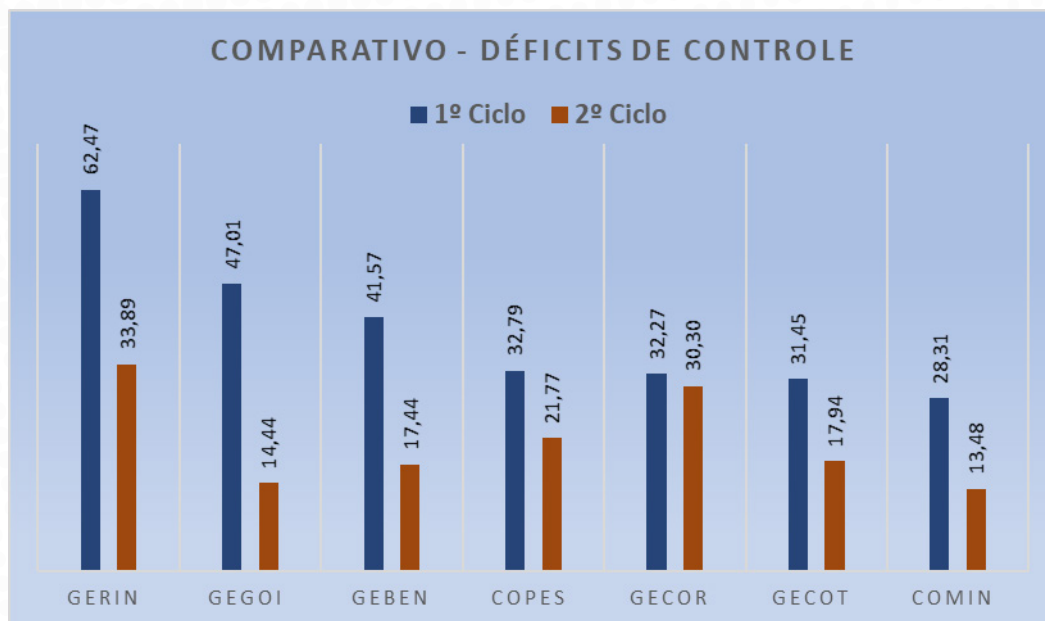
O resultado do trabalho possibilita uma avaliação da eficiência dos controles e do gerenciamento dos riscos, buscando melhorar o desempenho por meio da revisão de processos, elaboração de planos de ação e criação de mecanismos para tratamento dos riscos. Com isso, também se dissemina a cultura de gestão de riscos, controles e conformidades junto aos gestores e colaboradores que participam das avaliações.

O 2º Ciclo de Avaliação de Riscos e Controles Internos foi planejado de acordo com os processos e subprocessos constantes na Cadeia de Valor do Serpros, considerando o seguinte escopo: Onda 1 (Gerência de Benefícios e Atuarial – Geben; Gerência Contábil - Gecot; Coordenação de Pessoas - Copes; e Coordenação de Comunicação Institucional - Comin); Onda 2 (Gerência de Governança de Investimentos – Gegoi; Gerência de Investimentos - Gerin; e Gerência de Controle de Investimentos - Gecor); e Onda 3 (Gerência de Governança Corporativa – Gegov; Gerência Jurídica – Gejur; Gerência de Tecnologia da Informação – Getec; Gerência de Relacionamento com Participante – Gerel; Gerência Administrativa – Gerad; e Assessoria dos Conselhos – Ascon).

As atividades executadas no decorrer de 2020 contemplaram as seguintes etapas: (i) Revisão do Dicionário de Riscos com a inclusão da subcategoria Risco de Conformidade Legal LGPD, pertinente à proteção de dados; (ii) Revisão da Cadeia de Valor do Serpros com a adequação da árvore de processos das áreas; (iii) Realização de dinâmicas de grupo envolvendo os gestores e pontos focais das áreas, sob condução da Gecon, no processo de autoavaliação assistida para a identificação e mensuração dos riscos originais; (iv) Aplicação do questionário de boas práticas junto às áreas para mapeamento dos controles existentes; (v) Elaboração das matrizes de riscos originais e residuais; (vi) Execução

dos Testes de Controles Internos; (vii) Apresentação das Oportunidades de Melhoria pela Gecon para mitigação dos riscos residuais; e, (viii) Alinhamento dos Planos de Ação e respectivos prazos para implementação pelas áreas.

Concluída a identificação e mensuração dos riscos (impacto x probabilidade/frequência de ocorrência) das Ondas 1 e 2 do 2º Ciclo, foi observada redução dos déficits de controle apurados, por área e na média global de cada onda de avaliação, comparando-se as áreas com riscos originais e residuais mapeados em ambos os ciclos, conforme demonstrado no gráfico a seguir:



Próximas ações: No decorrer do 1º semestre de 2021, serão finalizadas a Onda 2 (alinhamento dos planos de ação a serem implementados para mitigação dos riscos residuais) e a Onda 3 (conclusão da avaliação dos riscos junto às áreas e demais etapas), visando a consolidação da média global dos déficits de controle e a elaboração do Relatório Final do 2º Ciclo de Avaliação de Riscos e Controles.

Atividades de Compliance

- ◆ Gap Analysis: Análise acerca da legislação aplicável ao segmento de previdência complementar, considerando a conformidade legal das atividades desempenhadas no Serpros e as obrigações legais a serem monitoradas internamente junto às áreas envolvidas – elaboração de 16 documentos que são tempestivamente divulgados para conhecimento das áreas, bem como à Alta Administração (Diretoria Executiva, Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal), e estão disponibilizados na Intranet para consulta por parte de todos os empregados e colaboradores da Entidade;
- ◆ Obrigações Institucionais: Monitoramento realizado por meio de sistema informatizado, no que tange às obrigações (legais e próprias) sob responsabilidade das áreas do Serpros, em consonância ao disposto na legislação externa vigente e nas diretrizes estabelecidas internamente, conforme registros reportados mensalmente à Diretoria Executiva, em relatório específico;
- ◆ Base de Perdas Operacionais: Registro periódico de ocorrências pertinentes a perdas financeiras e/ou falhas operacionais – quantitativo total de 64 registros.



12. INOVA SERPROS

TRANSPARÊNCIA, CRIATIVIDADE E INOVAÇÃO NO RELACIONAMENTO COM PARTICIPANTES

Como um ano tão atípico pode ser tão produtivo ao mesmo tempo? Em muito respeito a todos que vivenciaram as mais desafiadoras situações no passado 2020, ter uma perspectiva otimista faz parte da razão de ser das áreas de Coordenação e Relacionamento do Serpros.

Diante de um início de ano que parecia tão promissor, inovação já estava no dia a dia da equipe e as ações voltadas para um mundo cada vez mais digital se tornavam rotina. No radar da Comunicação estavam os meios mais efetivos de compartilhar com os participantes as informações sobre a entidade, atualizá-los sobre os seus planos, datas relevantes e proporcionar a melhor experiência nos canais de comunicação da Entidade.

A Comunicação promoveu a Pesquisa de Satisfação Serpros 2020, no período de 24/6/2020 a 31/7/2020, e obteve respostas de 645 participantes. A Pesquisa de Satisfação englobou questões a respeito de empréstimos, atendimento, canais de atendimento, comunicação e relacionamento, site, área restrita, investimentos, gestão e satisfação geral. Os resultados da Pesquisa Serpros foram extremamente positivos. Tivemos 76% dos nossos serviços avaliados entre BOM (4 estrelas) e ÓTIMO (5 estrelas), como pode ser observado abaixo:



5 estrelas
(ótimo):

38%



4 estrelas
(bom):

38%



3 estrelas
(razoável):

6,8%



2 estrelas
(ruim):

3,7%



1 estrelas
(péssimo):

2,7%

VÍDEOS

A Comin produziu 24 vídeos, os quais estão publicados no canal do Serpros no Youtube: (<https://www.youtube.com/c/SerprosFundoMultipatrocinado>) e abordaram assuntos como: PDV, Canal Direto com A Diretoria, Qualidade de Vida, Tutoriais, O Serpros está onde você está, Serpros 43 anos, Resultados da Pesquisa de Satisfação, RAI e Inovação.



RELACIONAMENTO

A área de Relacionamento foi atuante no período que uma grande quantidade de participantes solicitava orientação para se aposentar. No gráfico abaixo é possível identificar o número de atendimentos pelas equipes do Rio de Janeiro e de Brasília nos quatro trimestres:

1º
4.896

2º
4.143

3º
4.828

4º
6.985

Ao final de 2020, realizamos 20.850 atendimentos, dos quais
Fale Conosco: 2.239
Por telefone: 4.531
Por e-mail: 11.580
1.194 atendimentos ativos
1.306 atendimentos presenciais

APP SERPROS

Foram realizados 1.253 downloads em nosso aplicativo - APP SERPROS que ganhou novas funcionalidades, como a biometria.



ADESÃO

Conquistamos 27 novos participantes em 2020 que, mesmo em meio à pandemia, foram cativados pelo carisma da equipe de Relacionamento, que, com isso, recebeu muitos elogios ao longo do ano, pela presteza e conhecimento dos assuntos nos atendimentos.



INOVA SERPROS

Sem contato físico, disponibilizamos atendimento por vídeo chamada e até os eventos presenciais viraram as famosas lives. Live com empregados, live com a Diretoria, live sobre como se aposentar, enfim, tivemos experiências tão ricas que não podemos negar que foi um ano produtivo.

Preparamos até fundos de tela personalizados para ajudar no visual das reuniões on-line. Outra novidade foram os formulários para requerimento dos benefícios, que passaram a ser digitais. As redes sociais também foram relevantes no período e obtivemos significativo engajamento de seguidores em todos os canais.

JUNTOS SOMOS SERPROS

Acompanhamos de perto todas as conquistas dos nossos colegas em cada time e aproveitamos para divulgar para quem está do lado de fora do Serpros os bastidores desses resultados surpreendentes que contaram com todo apoio da Diretoria Executiva.

Com a Gerência de Governança de Investimentos, a Equipe atuou na divulgação das ações para obtenção do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos, como o desenvolvimento e envio de e-mail marketing para um grupo selecionado e aplicação do selo obtido como padrão nas assinaturas corporativas, além da publicação dos painéis para participantes na Área Restrita, aplicando um dos nossos valores: a transparência.

Também disponibilizamos no ambiente restrito todas as informações legais do Serpros encaminhadas pelas gerências Contábil, de Investimentos, de Benefícios e Atuária e de Controle de Investimentos. A Comunicação também divulgou ao longo de 2020 as cartas do Estrategista de Investimentos, que ambientaram os participantes e assistidos no cenário econômico nacional e mundial e ampliam os horizontes de conhecimento sobre os nossos investimentos no Serpros.

Falando em números, a equipe de Comunicação aprimorou a divulgação dos Nossos Números no site, dispendo de gráficos e imagens - trabalho que envolveu as áreas de Benefícios e Atuária e Contabilidade. Também ficamos atentos às novidades do Empréstimo on-line e mantivemos a campanha com fôlego total, noticiando constantemente as atualizações sobre o assunto. Assista ao vídeo: O Serpros está onde você está: O Serpros Está Onde Você Está!

Acompanhamos a implementação da Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD) no Brasil e participamos das campanhas interna e externa de conscientização, divulgação e orientação. Desenvolvemos página no site e na InovaIntra e publicações regulares na Intranet em apoio à Data Protection Officer (DPO) da Entidade.

O desenvolvimento de artes e divulgação das pílulas sobre Gestão de Risco também tiveram participação da equipe de Comunicação, assim como a manutenção e divulgação dos documentos da entidade no site e na Intranet, como parte das ações de engajamento propostas pela Gerência de Controles Internos.

A importante leitura dos documentos normativos, disponibilizados em novo ambiente pela Gerência de Governança Corporativa estiveram no radar da Comunicação, para divulgação entre os empregados, de modo a manter todos ambientados e atualizados sobre as políticas, normas, enfim, a estrutura do Serpros.

Toda essa tecnologia não seria possível sem o trabalho da equipe de Tecnologia da Informação e da Gerência Administrativa da Entidade, que sempre auxilia e orienta nos projetos envolvendo a modernização da Comunicação e do Relacionamento. Trabalhando juntos, ideias se tornam ações.

Outra importante atividade que contou com a nossa participação foi o desenvolvimento e a divulgação do curso a distância sobre o Serpros 'EaD Serpros - Previdência Complementar do Serpro', oferecido aos empregados do Serpro, pela UniSerpro Virtual. O curso é uma importante ferramenta de Educação Financeira e Previdenciária para os participantes e assistidos e até mesmo para os empregados do Serpros



compreenderem a fundo o que é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, como o Serpros, e como funciona o plano previdenciário oferecido pela Entidade, o PS-II. O Portal Conhecer reforça essa ação, por meio da divulgação constante de artigos, notícias e dicas úteis sobre finanças pessoais, qualidade de vida, investimentos e previdência complementar.

A divulgação imediata de informativos de alta relevância, como os de cunho jurídico, acompanhados pela Gerência Jurídica, também ficam no radar da Comunicação que, em plantões, se dedica a prestar a transparência em tempo hábil. Da mesma forma, o olhar atento no monitoramento do que se noticia pelo Brasil a respeito da entidade e do segmento de forma geral faz parte da rotina da equipe.

A Comunicação também está presente!



DIVULGAÇÃO DIVULGAÇÃO DIVULGAÇÃO

- 60 informativos Serpros em Dia
- 11 informativos Informe Institucional
- 52 informativos Alerta Serpros
- 128 releases em outras mídias
- 136 posts no Facebook
- 313 posts no Instagram
- 44 posts no LinkedIn
- 24 vídeos no Youtube
- 315 matérias publicadas no site
- 262 matérias publicadas no Portal Conhecer



ALCANCE ALCANCE ALCANCE

- 586 interações no Facebook
- 429 seguidores no Facebook
- 7.335 interações no Instagram
- 429 novos seguidores no Instagram
- 605 interações no LinkedIn
- 480.222 acessos ao site institucional
- 4.782 visualizações no Youtube
- 8.365 acessos ao Portal Conhecer

Estamos a postos, atentos, com olhar no futuro, atuando de imediato e planejando o que mais a inovação nos permite. Contamos com toda equipe, porque afinal,

#JUNTOSSOMOSSERPROS!

CAMPANHAS

JANEIRO

- Dia do Aposentado
- Adesão
- Educação Financeira e Previdenciária
- RAI 2019

FEVEREIRO

- Superavit
- Contribuição Variável x Espontânea

MARÇO

- Dia da Mulher
- Programa de Integridade
- Café com Aposentados

ABRIL

- Home office/Qualidade de vida
- Happy Hour Virtual
- Planejamento Estratégico

MAIO

- Dia das Mães
- Atualização de e-mail
- Somos todos Serpros

JUNHO

- Foco no Cliente
- Arraiá Virtual
- Empréstimo on-line

JULHO

- LGPD
- Navegação no site
- Gestão de Riscos
- Pesquisa de Satisfação

AGOSTO

- Aposentadoria e Pensão
- Dia dos Pais
- Pet em home office
- PDV
- Revista Digital
- Dicas do Sharepoint

SETEMBRO

- Dicas de TI
- Selo Autorregulação Investimentos
- Trabalhe no Serpros
- Homenagens
- Plano Família/Instituído
- Pesquisa de Satisfação
- Setembro Amarelo
- CNPC 30

OUTUBRO

- Aniversário Serpros
- Mascote
- Vídeo chat
- EaD

NOVEMBRO

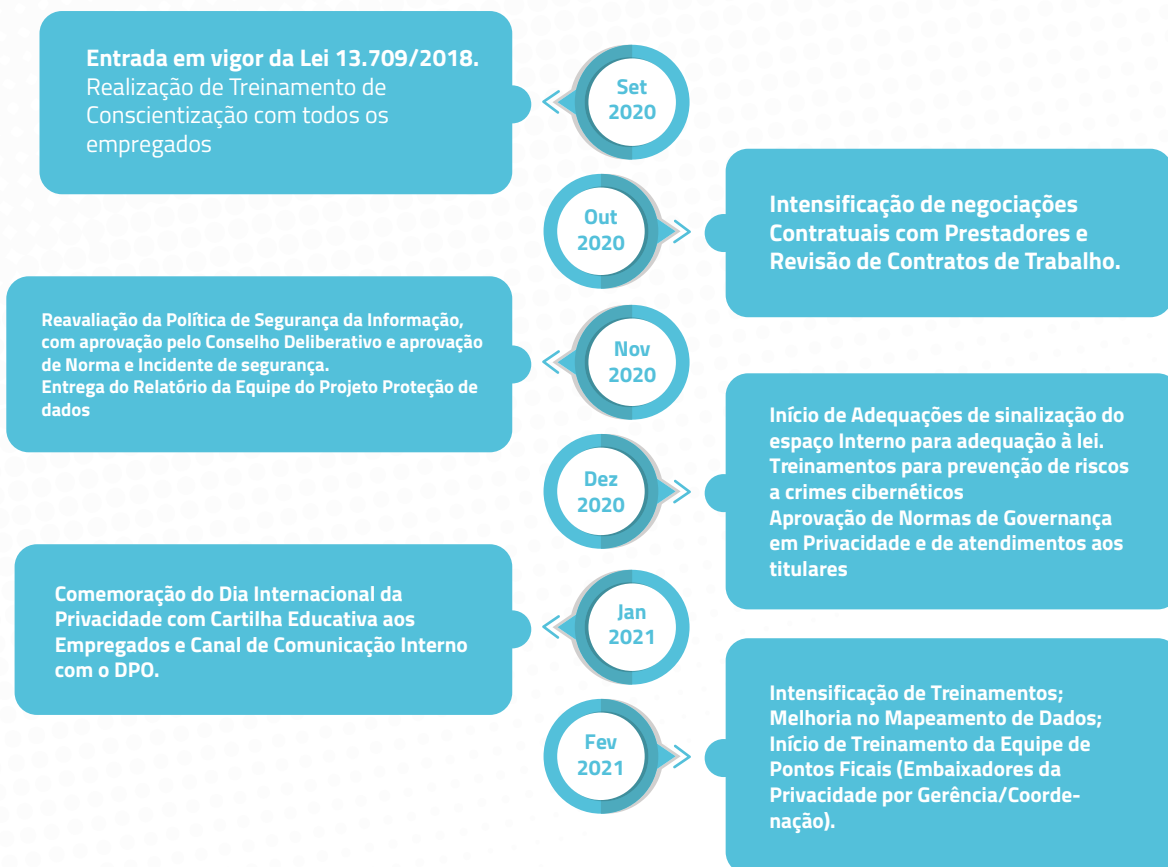
- Lives com Diretoria
- Fake news
- O Serpros está onde você está

DEZEMBRO

- Confra 2020
- Design
- Nossos Likes
- Equipes

13. LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS - LGPD





MP nº959/2020 – Publicada no DOU em 29 de abril de 2020 (adiava a vigência dos demais artigos da LGPD para 03 de maio de 2021);

*Lei 14.010/2020 – publicada no DOU em 12 de junho de 2020 (adia a vigência dos artigos referentes a aplicação de penalidades pela ANPD para agosto de 2021);

*Votação pelo Senado da MP nº 959/2020 – 26 de agosto de 2020, considerou o artigo 4º da MP prejudicado, perdendo os efeitos

*18 de setembro de 2020 – Entrada em vigor da LGPD.

DIRETORIA E CONSELHOS

DIRETORIA EXECUTIVA

Ana Maria Mallmann Costi
Diretora-Presidente

Carlos Luiz Moreira de Oliveira
Diretor de Seguridade
Diretor de Administração

Sérgio Ricardo Vieira
Diretor de Investimento

CONSELHO DELIBERATIVO

Fernando Nunes Bento (Presidente)

Ivo Torres

Ariadne de Santa Teresa Lopes Fonseca

Mauro Roberto Simião

Paulo Roberto de Oliveira

Mario Evangelista da Silva Neto

CONSELHO FISCAL

Luiz Antônio Martins (Presidente)

Mauro Antônio Faraco

Maurício Vasconcellos Saraiva

Erodice Rocha da Silva



SERPROS

FUNDO MULTIPATROCINADO