



ANÁLISE PATRIMONIAL

FEVEREIRO DE 2020

OABPREV-SC COMENTÁRIOS SOBRE O BALANCETE DO MÊS DE FEVEREIRO DE 2020

COMENTÁRIO INICIAL - Em atendimento as Legislações Vigentes, Resolução MPS/CNPC nº 8, de 31/10/2011, Instrução Normativa SPC nº 34, de 24/09/09, que dispõe sobre as normas gerais que regulamentam os procedimentos contábeis, Resolução CGPC nº 29, de 31/08/09, que dispõe sobre os critérios e limites para o custeio das despesas administrativas, principalmente com a obrigatoriedade da instituição do Plano de Gestão Administrativa – PGA, Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/18, que estabelece diretrizes pertinentes à aplicação de recursos dos planos de benefícios, Resolução CGPC nº 13, de 01/10/04, que estabelece princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos, e demais legislações pertinentes, apresentamos a evolução ocorrida no mês de Fevereiro de 2019, como segue:

A - CONTAS DE ATIVOS

Os ativos da OABprev-SC diminuí 0,51%, passando R\$ 195.054 mil em janeiro/20 para R\$ 194.065 mil em fevereiro/20. Os ativos de investimentos aplicados no Mercado Financeiro são contabilizados de forma individualizada.

Os valores estão demonstrados de forma consolidada, como segue:

Mercado Financeiro	R\$	193.055 mil
Outros Valores a Realizar	R\$	383 mil
Permanente	R\$	627 mil

Os fatores que mais influenciaram no comportamento dos ativos foram: positivamente as receitas de contribuições no valor de R\$ 2.688 mil e receitas administrativas de R\$ 167 mil, e negativamente, as despesas de benefícios e resgates no valor de R\$ 2.102 mil e as despesas administrativas no valor de R\$ 174 mil e o resultado negativo dos investimentos de R\$ 1.583.

A.01 - MERCADO FINANCEIRO - Os recursos aplicados no mercado financeiro representam 100% do Programa de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Descrição	Valor (mil)	Rentabil. Média	Part. Invest.
INVESTIMENTOS	193.055	-0,82%	100,00%
Fundos de Inv.	193.055	-0,83 %	100,00%
Referenciado	1.372	0,37%	0,35%
Itaú Soberano DILP	1.372	0,37%	0,5%
Multimercado	191.683	-0,82%	99,65%
Mongeral FIM	84.591	-0,19%	43,72%
SOMMA FI	72.972	-0,66%	37,81%
Mongeral IN Ex	1.911	-5,04%	1,04%
Vinci FIM	32.209	-2,75%	17,08%

A.02 - OUTROS VALORES A REALIZAR – Esses ativos estão representados basicamente por devolução de contribuição no valor de R\$ 1 mil, Cotas SICOOB de R\$ 112 mil, despesas antecipadas no valor de R\$ 5 mil e disponível no valor de R\$ 232 mil.

A.03 – PERMANENTE – Representado pelas imobilizações, móveis e utensílios, computadores, periféricos, instalações e máquinas e equipamentos, com saldo total de R\$ 627 mil. No mês, teve uma variação negativa de R\$ 4 mil de depreciações. Também foram realizados obras nas salas no valor de R\$ 65 mil.

B – CONTAS DE PASSIVOS

As contas do passivo estão assim distribuídas:

Exigível Operacional	R\$	838 mil
Provisão Matemática	R\$	190.491 mil
Fundos	R\$	2.735 mil

B.01 – EXIGÍVEL OPERACIONAL – O saldo de R\$ 838 mil é representado, basicamente, pelas obrigações com a mongeral no valor de R\$ 565 mil, com retenções a recolher sobre benefícios e resgates de R\$ 168 mil e outras obrigações no valor de R\$ 1 mil e com gestão administrativa referente a salários e encargos no valor de R\$ 80 mil, retenções a recolher de R\$ 23 mil.

B.02 – EXIGÍVEL ATUARIAL – Representadas por provisão Matemáticas de Benefícios a Conceder de R\$ 174.389 mil e de Benefícios Concedidos no valor de R\$ 16.102 mil.

As reservas no seu conjunto tiveram uma redução de 0,50%, passando 191.486 em janeiro/2020 para R\$ 190.491 em fevereiro/2020, em função da avaliação/atualização atuarial.

B.03 – FUNDOS – O valor dos Fundos é de R\$ 2.735 mil, e estão assim distribuídos:

Fundo Administrativo	R\$	2.735 mil
Fundo de Garantia Imob	R\$	627 mil
Fundo Esp. Contigencia	R\$	1.335 mil
Fundo Sobrecarga Adm	R\$	773 mil

C – RESULTADOS

C.01 – GESTÃO PREVIDENCIAL – As receitas alcançaram o montante de R\$ 2.688 mil provenientes, basicamente, das contribuições de participantes R\$ 2.207 mil (R\$ 1.402 mil de contribuições normais, R\$ 568 mil de parcela de risco e R\$ 237 mil de aportes), portabilidades no valor de R\$ 23 mil e juros e correção de pagamentos pagos em atraso de R\$ 8 mil. As despesas foram de R\$ 2.102 mil, representadas por pagamentos de benefícios de aposentadorias (R\$ 65 mil), invalidez (R\$ 43 mil), pensões (R\$ 76 mil), e institutos – resgate e portabilidade (R\$ 1.349 mil) e repasse para seguradora (R\$ 568 mil). Além disso, houve resultado negativo dos investimentos de R\$ 1.573 mil, contabilizou despesas de R\$ 8 mil com a gestão administrativa e constituições das provisões matemáticas no valor de R\$ -994 mil (Benefícios a Conceder R\$ -1.208 mil e Benefícios Concedidos no valor de R\$ 214 mil).

C.02 – GESTÃO ADMINISTRATIVA – As receitas foram de R\$ 8 mil referente a multas e juros de contribuições previdenciárias, do ressarcimento das taxas administrativas de investimento no valor de R\$ 80 mil e do valor de pró-labore repassado pela corretora Mongeral de R\$ 63 mil, no mês recebemos da mongeral o valor de R\$ 13 mil referente a reembolso da mongeral para pagamento do programa de incentivo a adesões aos consultores.

Em função do equacionamento entre as receitas e despesas, no mês o fluxo de investimento da gestão administrativa ficou negativo no valor de R\$ 9 mil. As despesas administrativas efetivas foram custeadas pela gestão previdencial no valor de R\$ 171 mil, e de investimento no valor de R\$ 3 mil e que no mês totalizaram R\$ 174 mil, realizadas com pessoal (40%), despesas gerais, serviços de terceiros, tributos e depreciação /amortização (60%). No mês houve uma restituição de fundos de R\$ 17 mil.

C.03 – INVESTIMENTOS – As variações de investimentos, que totalizaram o valor negativo de R\$ 1.583 mil, foram oriundas do mercado de fundos de investimentos.

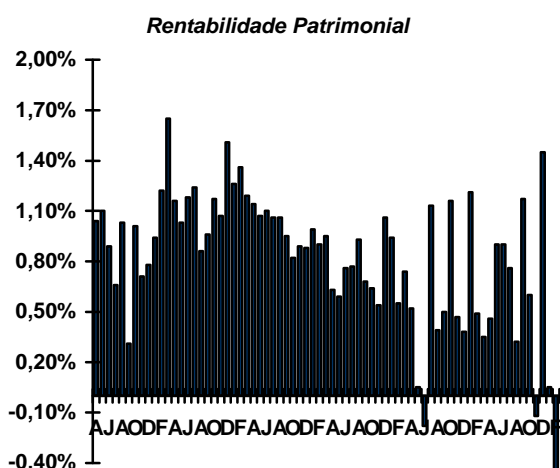
As despesas que totalizaram o valor de R\$ 13 mil foram oriundas tarifas de custódia, SELIC e Cetip e R\$ 81 mil do valor de taxa administrativa.

C.04 – PATRIMÔNIO SOCIAL – Reduziu nominalmente 0,50%, passando de R\$ 194.238 mil em Janeiro/20 para R\$ 193.226 mil em Fevereiro/20.

Patrimônio Líquido - Valores em R\$ mil

MAR/19	ABR/19	MAI/19	JUN/19
174.520	175.980	178.440	180.452
JUL/19	AGO/19	SET/19	OUT/19
182.423	183.816	187.549	189.413
NOV/19	DEZ/19	JAN/20	FEV/20
189.608	193.533	194.238	193.226

C.05 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - A rentabilidade dos Investimentos (Recursos Garantidores – PREVIC) em Fevereiro/20 foi de -0,82%.



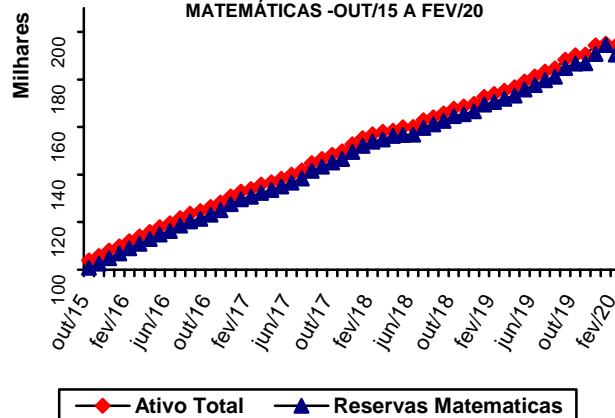
Rentabilidade Patrimonial

MAR/19	ABR/19	MAI/19	JUN/19
0,35%	0,46%	0,90%	0,90%
JUL/19	AGO/19	SET/19	OUT/19
0,76%	0,32%	1,17%	0,60%
NOV/19	DEZ/19	JAN/20	FEV/20
-0,12%	1,45%	0,05%	-0,82%
Ac. Ex 0,77%			

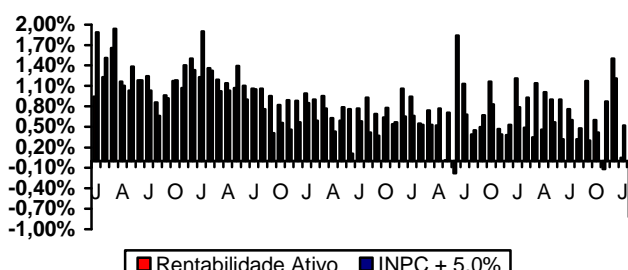
D – EVOLUÇÕES PATRIMONIAIS E DE RENTABILIDADE

– Demonstraremos a evolução das contas patrimoniais e rentabilidade no período de Outubro/15 a Fevereiro/20, como segue:

EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL E PROVISÕES MATEMÁTICAS -OUT/15 A FEV/20



RENTABILIDADE DO ATIVO E INDICE DE REF. INPC + 4,24%aa. JAN/15 - FEV/20



RENTABILIDADE X META ATUARIAL

MESES/ANO	RENTABILIDADE R. G. - SPC %.	IND. REF. INPC+ 4,24% a.a.
ACUM.2015	14,93	16,67
ACUM.2016	13,47	11,89
ACUM.2017	9,85	7,11
ACUM.2018	6,84	8,56
ACUM.2019	8,83	9,25
Jan/20	0,05	0,52
FeV/20	-0,82	0,47
ACUM.2020	-0,77	1,02
ACUM INICIO	316,23	363,87

E – ORÇAMENTO – Segue quadro com os valores orçados e realizados no mês de Fevereiro/20:

Rubrica	Orçado	Realizado	Diferença
Contribuição Prev.	1.479	2.119	740
Deduções Prev.	928	1.533	-605
Receitas Adm.	174	166	-8
Despesas Adm.	219	174	45
Rendimento Inv.	1.109	-1.583	-2.692

BALANCETE SINTÉTICO

fev/20

ATIVO			PASSIVO			
	%	fev/20	dez/19		fev/20	dez/19
I DISPONIVEL		231.677	413.754	I EXIGIVEL OPERACIONAL	838.413	815.062
		<u>231.677</u>	<u>413.754</u>	1 GESTAO PREVIDENCIAL	735.111	714.669
II REALIZAVEL		193.205.642	194.017.292	2 GESTAO ADMINISTRATIVA	103.302	100.393
1 GESTÃO PREVIDENCIAL		1.269	13.849	3 INVESTIMENTOS	-	-
2 GESTÃO ADMINISTRATIVA		149.652	147.760	II EXIGIVEL CONTIGENCIAL	-	-
3 INVESTIMENTOS	100,00%	<u>193.054.722</u>	<u>193.855.682</u>	III PATRIMONIO SOCIAL	193.226.172	194.238.454
3.2 FUNDO DE INVESTIMENTO	100,00%	<u>193.054.722</u>	<u>193.855.682</u>	1 PATRIMONIO DE COBERTURA DO PLANO	190.490.888	191.485.714
a) REFERENCIADO	0,71%	1.371.794	674.118	1.1 PROVISÕES MATEMÁTICAS	190.490.888	191.485.714
b) MULTIMERCADO	99,29%	191.682.928	193.181.564	- BENEFICIO CONCEDIDOS	16.101.641	15.887.694
				- BENEFICIO A CONCEDER	<u>174.389.248</u>	<u>175.598.020</u>
				CONTRIBUICAO DEFINIDA	174.389.248	175.598.020
				1.2 EQUILÍBRIO TÉCNICO	-	-
III PERMANENTE		627.266	622.471	2 FUNDOS	<u>2.735.284</u>	<u>2.752.740</u>
				- FUNDO ADMINISTRATIVO - PGA	2.735.284	2.752.740
TOTAL		194.064.585	195.053.516	TOTAL	194.064.585	195.053.516

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

Entidade: OABPREV

DESCRIÇÃO	fev/20	jan/20	VARIAÇÃO	%
A) Ativo Líquido - Início do exercício	191.485.714,26	190.793.861,91	691.852,35	0,36%
(+) 1. Adições	2.119.173,14	1.716.368,29	402.804,85	19,01%
(+) Contribuições	2.119.173,14	1.595.812,34	523.360,80	24,70%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	-	97.159,59	(97.159,59)	#DIV/0!
(+) Portabilidade	-	23.396,36	(23.396,36)	0,00%
(+) Reversão de Provisões Fundo Administrativo	-	-	-	0,00%
(-) 2. Destinos	(3.113.999,25)	(1.024.515,94)	(2.089.483,31)	67,10%
(-) Benefícios	(184.019,37)	(173.569,99)	(10.449,38)	5,68%
(-) Institutos / Resgates e Portabilidade	(1.348.970,90)	(846.347,39)	(502.623,51)	37,26%
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial	(1.573.545,29)	-	(1.573.545,29)	0,00%
(-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial	-	-	-	0,00%
(-) Custeio Administrativo	(7.463,69)	(4.598,56)	(2.865,13)	38,39%
(+/-) 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquid (1+2)	(994.826,11)	691.852,35	(1.686.678,46)	169,55%
(+/-) Provisões Matemáticas	994.826,11	691.852,35	302.973,76	30,45%
(+/-) Fundos Previdenciais	-	-	-	0,00%
(+/-) Superávit (déficit) Técnico do Exercício	-	-	-	0,00%
(+/-) B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	190.490.888,15	191.485.714,26	(994.826,11)	-0,52%
+ C) Fundos Não Previdenciais			-	
+ Fundo Administrativo	2.735.283,79	2.752.739,75	(17.455,96)	-0,64%
+ Fundo dos Investimentos	-	-	-	

**DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO
PLANO PGA**

Entidade: OABPREV

DESCRIÇÃO	fev/20	jan/20	VARIAÇÃO	%
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	2.752.739,75	2.739.319,85	13.419,90	0,49%
(+) 1. Custeio da Gestão Administrativa	165.855,25	172.406,92	(6.551,67)	-3,95%
(+) 1.1 Receitas	165.855,25	172.406,92	(6.551,67)	-3,95%
(+) Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	8.463,69	4.598,56	3.865,13	45,67%
(+) Custeio Administrativo dos Investimentos	80.588,68	80.362,91	225,77	0,28%
(+) Receitas Diretas	63.609,98	80.277,70	(16.667,72)	-26,20%
(+) Resultado positivo dos Investimentos	-	-	-	0,00%
(+) Doações	-	-	-	0,00%
(+) Outras receitas	13.192,90	7.167,75	6.025,15	45,67%
(-) 2. Despesas Administrativas	(174.148,42)	(154.787,71)	(19.360,71)	11,12%
(-) 2.1 Administração Previdencial	(170.535,42)	(151.477,67)	(19.057,75)	11,18%
(-) Pessoal e Encargos	(70.014,86)	(64.367,07)	(5.647,79)	8,07%
(-) Treinamentos e Congressos	(314,17)	(3.475,77)	3.161,60	-1006,33%
(-) Viagens e Estádias	(779,59)	(873,00)	93,41	0,00%
(-) Serviços de Terceiros	(41.518,34)	(15.461,94)	(26.056,40)	62,76%
(-) Despesas Gerais	(46.464,90)	(56.012,16)	9.547,26	-20,55%
(-) Depreciações e Amortizações	(3.705,03)	(3.679,77)	(25,26)	0,68%
(-) Tributos	(7.738,53)	(7.607,96)	(130,57)	1,69%
(-) Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(-) 2.2 Administração Investimentos	(3.613,00)	(3.310,04)	(302,96)	8,39%
(-) Pessoal e Encargos	-	-	-	0,00%
(-) Treinamentos e Congressos	-	-	-	0,00%
(-) Viagens e Estádias	-	-	-	0,00%
(-) Serviços de Terceiros	(3.613,00)	(3.310,04)	(302,96)	0,00%
(-) Despesas Gerais	-	-	-	0,00%
(-) Depreciações e Amortizações	-	-	-	0,00%
(-) Contingências	-	-	-	0,00%
(-) Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(-) 2.3 Administração Assistencial	-	-	-	0,00%
(-) 2.4 Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(+/-) 3. Resultado Negativo dos Investimentos	(9.162,79)	(4.199,31)	(4.963,48)	0,00%
(+/-) 4. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	(17.455,96)	13.419,90	(30.875,86)	176,88%
(+/-) 5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo	-	-	-	0,00%
(+/-) B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	2.735.283,79	2.752.739,75	(17.455,96)	-0,64%

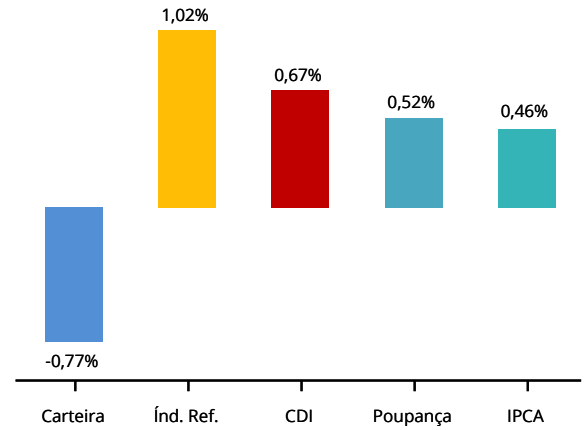
174148,42

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: O Covid-19 provavelmente será o maior desafio para os policy makers desde a grande crise financeira de 2008. Além do impacto humano severo, os efeitos sobre a economia global são de difícil mensuração, tendo em vista a dinâmica de propagação do novo coronavírus. O grande número de casos de Covid-19 fora da China – sobretudo na Coreia do Sul, Itália e Irã – promoveu uma forte correção nos preços de ativos, que se deveu, sobretudo, à percepção de que o problema epidemiológico não ficaria restrito apenas à economia chinesa. Acreditamos que o potencial dano econômico, relacionado à propagação para um número ainda maior de países, seja muito significativo, de modo que o crescimento global neste ano deva ser o mais lento desde a crise de 2008.

Economia Brasileira: No cenário nacional, assim como no mês de janeiro, o mercado local seguiu a tendência mundial, e o mês não foi positivo. Além de dados econômicos abaixo das expectativas, indicando um crescimento gradual mais lento do que o esperado, o novo coronavírus deve impactar negativamente a economia brasileira. Revisamos nossa projeção de crescimento de 2,1% para 1,6%, refletindo impactos nas exportações, na produção e nos investimentos causados pela doença. No cenário político, as Reformas Tributária e Administrativa, que poderiam ajudar a alavancar a atividade econômica, não avançaram significativamente, e aumentaram as instabilidades e tensões políticas entre o congresso e o executivo.

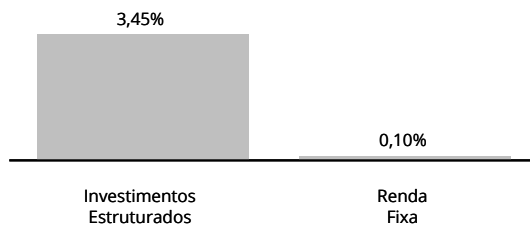
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Mar-19	Abr-19	Mai-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Set-19	Out-19	Nov-19	Dez-19	Jan-20	Fev-20	ANO	12 Meses	24 Meses
OABPrev Santa Catarina	0,35	0,46	0,90	0,90	0,76	0,32	1,17	0,60	(0,12)	1,45	0,05	(0,82)	(0,77)	6,18	13,68
Índ. Ref.	1,14	1,01	0,57	0,32	0,48	0,48	0,30	0,42	0,87	1,57	0,55	0,47	1,02	8,50	18,41
CDI	0,47	0,52	0,54	0,47	0,57	0,50	0,47	0,48	0,38	0,38	0,38	0,29	0,67	5,58	12,35
Poupança	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,34	0,34	0,32	0,29	0,26	0,26	0,52	4,11	8,87

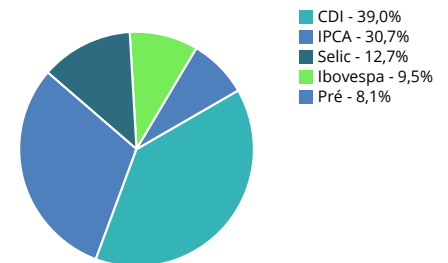
Índice de Referência INPC + 4.24% a.a.

RENTABILIDADE POR CATEGORIA (NO MÊS)

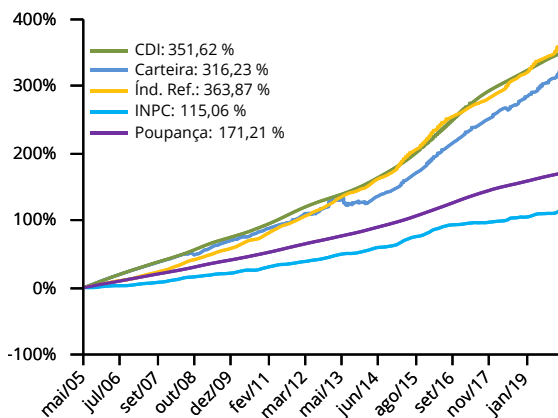


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

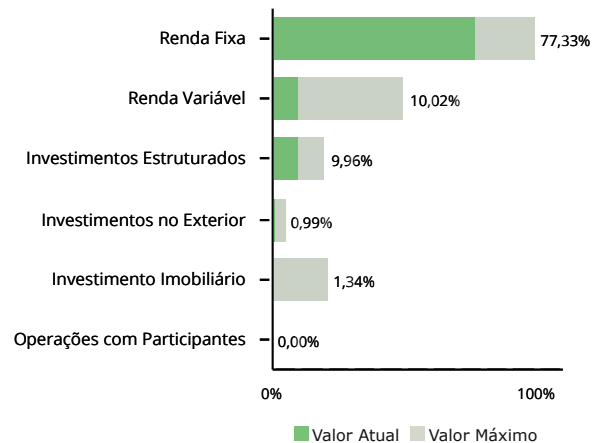
Patrimônio Líquido R\$ 193.056.439,18



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2013	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,09%	-0,19%	0,16%	0,53%	-1,12%	-2,10%	0,52%	-0,46%	1,26%	0,75%	-0,79%	0,65%	-0,75%
Rent. Líquida	0,07%	-0,21%	0,13%	0,60%	-1,18%	-2,12%	0,53%	-0,46%	1,25%	0,74%	-0,82%	0,63%	-0,90%
CDI	0,59%	0,48%	0,54%	0,60%	0,58%	0,59%	0,71%	0,69%	0,70%	0,80%	0,71%	0,78%	8,05%
Índice Ref.	1,17%	1,27%	0,91%	1,03%	1,00%	0,74%	0,73%	0,30%	0,57%	0,72%	1,00%	0,05%	9,90%

2014	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	-1,11%	1,16%	1,05%	1,05%	1,11%	0,90%	0,66%	1,03%	0,32%	0,98%	0,72%	0,78%	8,96%
Rent. Líquida	-1,14%	1,17%	1,00%	1,04%	1,10%	0,89%	0,66%	1,03%	0,31%	1,01%	0,71%	0,78%	8,89%
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,81%	0,86%	0,82%	0,94%	0,86%	0,90%	0,94%	0,84%	0,95%	10,81%
Índice Ref.	1,06%	1,03%	1,19%	1,17%	1,01%	0,65%	0,58%	0,58%	0,94%	0,83%	0,92%	1,05%	11,58%

2015	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,94%	1,23%	1,66%	1,17%	1,04%	1,19%	1,24%	0,87%	0,97%	1,18%	1,08%	1,52%	15,02%
Rent. Líquida	0,94%	1,22%	1,65%	1,16%	1,03%	1,18%	1,24%	0,86%	0,96%	1,17%	1,07%	1,50%	14,93%
CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%
Índice Ref.	1,89%	1,51%	1,94%	1,10%	1,38%	1,18%	1,03%	0,66%	0,92%	1,18%	1,50%	1,33%	16,79%

2016	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,26%	1,38%	1,19%	1,15%	1,07%	1,10%	1,06%	1,06%	0,95%	0,83%	0,90%	0,90%	13,65%
Rent. Líquida	1,26%	1,36%	1,18%	1,15%	1,04%	1,06%	1,09%	1,05%	0,93%	0,82%	0,89%	0,88%	13,47%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%
Índice Ref.	1,90%	1,32%	0,87%	1,03%	1,39%	0,90%	1,05%	0,76%	0,49%	0,56%	0,46%	0,57%	11,89%

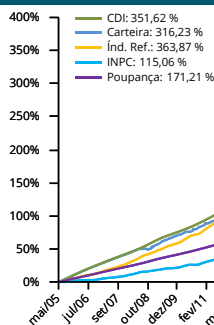
2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,99%	0,90%	0,95%	0,63%	0,58%	0,80%	0,79%	0,95%	0,68%	0,61%	0,54%	1,10%	9,96%
Rent. Líquida	0,99%	0,89%	0,95%	0,63%	0,59%	0,76%	0,77%	0,93%	0,69%	0,64%	0,54%	1,06%	9,85%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%
Índice Ref.	0,85%	0,59%	0,77%	0,43%	0,79%	0,11%	0,58%	0,42%	0,37%	0,78%	0,57%	0,65%	7,11%

2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,96%	0,64%	0,76%	0,55%	-0,11%	-0,22%	1,15%	0,31%	0,54%	1,39%	0,44%	0,49%	7,12%
Rent. Líquida	0,94%	0,55%	0,72%	0,55%	0,05%	-0,18%	1,13%	0,39%	0,50%	1,16%	0,47%	0,38%	6,84%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
Índice Ref.	0,66%	0,53%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%	0,68%	0,45%	0,67%	0,83%	0,14%	0,53%	8,56%

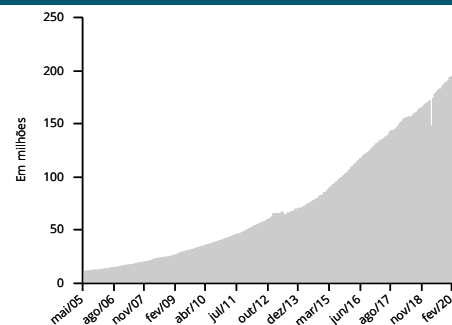
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,52%	0,35%	0,49%	1,05%	0,93%	0,81%	0,37%	1,23%	0,65%	-0,08%	1,52%	9,51%
Rent. Líquida	1,21%	0,49%	0,35%	0,46%	0,90%	0,90%	0,76%	0,32%	1,17%	0,60%	-0,12%	1,45%	8,83%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
Índice Ref.	0,79%	0,93%	1,14%	1,01%	0,57%	0,32%	0,48%	0,48%	0,30%	0,42%	0,87%	1,57%	9,25%

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,09%	-0,86%											-0,77%
Rent. Líquida	0,05%	-0,82%											-0,77%
CDI	0,38%	0,29%											0,67%
Índice Ref.	0,55%	0,47%											1,02%

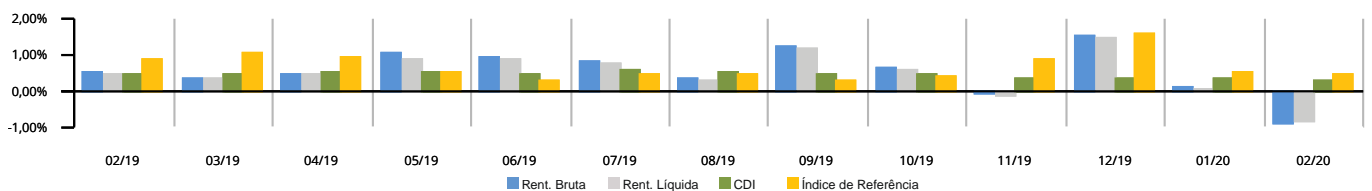
RENTABILIDADE ACUMULADA



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO EM REAIS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES





CARTEIRA ADMINISTRADA OABPREV-SC
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO DE 2020

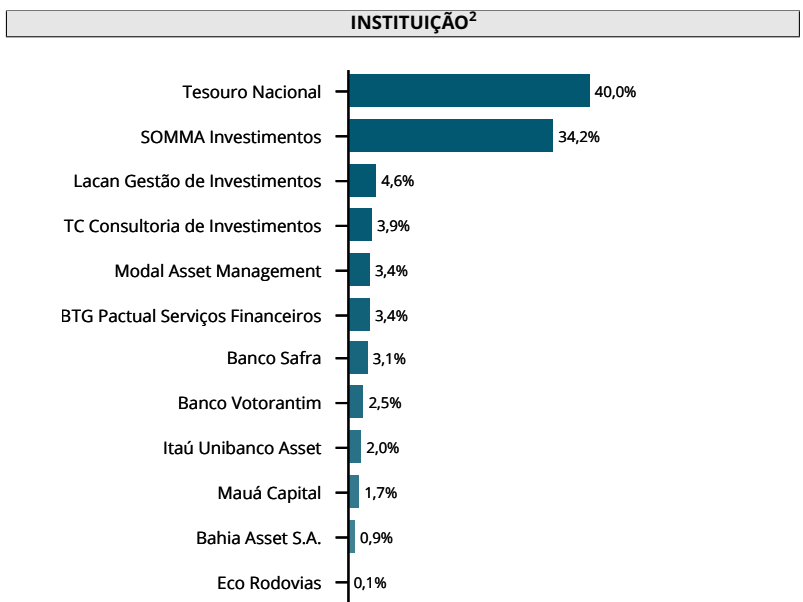
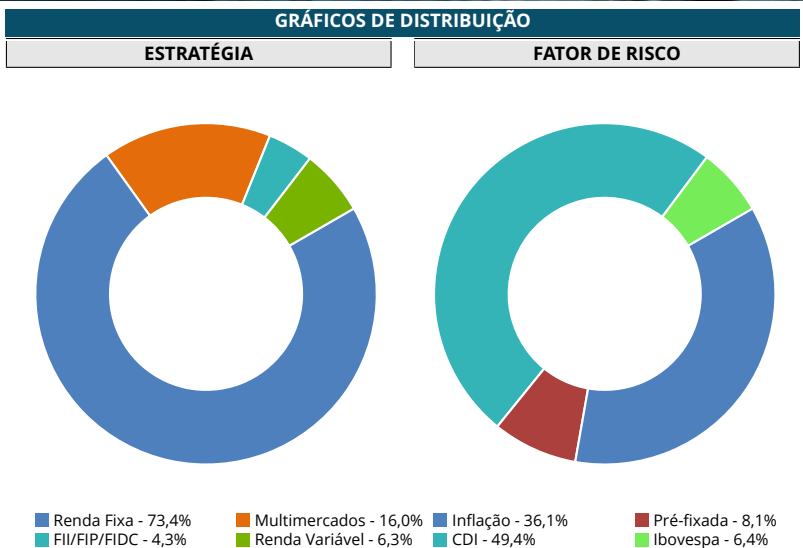


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações	9



ATIVOS	FEVEREIRO-20	%	JANEIRO-20	%
RENDA FIXA	31.731.902,43	42,7%	31.920.033,34	43,2%
Compromissada - Títulos Públicos	6.099.678,43	8,2%	872.097,76	1,2%
Debênture - Eco Rodovias (ECCR32)	48.595,32	0,1%	48.310,86	0,1%
Letra Financeira - Bradesco	-	0,0%	1.017.564,91	1,4%
Letra Financeira - Haitong	-	0,0%	4.018.923,64	5,4%
Letra Financeira - Safra	2.145.247,10	2,9%	2.113.145,69	2,9%
Letra Financeira - Votorantim	1.707.408,94	2,3%	1.670.743,21	2,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	21.730.972,64	29,2%	22.179.247,27	30,0%
RENDA VARIÁVEL	4.616.917,26	6,2%	5.433.529,00	7,3%
Carteira de Ações	4.761.855,00	6,4%	5.314.900,00	7,2%
Opção de Compra de Índice	186.110,68	0,3%	18.837,00	0,0%
Opção de Venda de Índice	(331.048,42)	-0,4%	99.792,00	0,1%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	34.339.003,58	46,2%	33.704.765,43	45,6%
Bahia AM Marau FIC FIM	634.705,94	0,9%	640.803,09	0,9%
FI Ref. DI LP Itaú Soberano	1.371.794,07	1,8%	674.117,76	0,9%
Maua Institucional FIC FIM	1.154.004,97	1,6%	1.164.836,63	1,6%
Novus Institucional FIM	2.366.092,06	3,2%	2.375.674,28	3,2%
Solis Capital Antares Credito Privado FIC FIM	2.337.633,99	3,1%	2.328.514,00	3,1%
SOMMA Polaris FIC FIM	2.611.392,02	3,5%	2.714.678,26	3,7%
SOMMA Torino RF CP	21.128.074,44	28,4%	21.086.207,99	28,5%
TG Safira FIC Multimercado	2.735.306,09	3,7%	2.719.933,42	3,7%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	3.177.055,74	4,3%	2.841.984,37	3,8%
FIP Lacan Florestal	2.142.992,90	2,9%	1.976.102,89	2,7%
FIP Lacan Florestal II	1.034.062,84	1,4%	865.881,48	1,2%
DERIVATIVOS	(13.235.173,28)	-17,8%	(6.554.674,60)	-8,9%
Futuros AFS ¹	678.852,42	0,9%	-	0,0%
Futuros DI1 ¹	(15.439.705,71)	-20,8%	(7.288.369,88)	-9,9%
Futuros DOL ¹	(676.741,50)	-0,9%	-	0,0%
Futuros IND ¹	3.753.071,99	5,0%	1.367.172,00	1,8%
Futuros JAP ¹	(673.518,18)	-0,9%	-	0,0%
Futuros WSP ¹	(1.273.566,42)	-1,7%	(691.045,92)	-0,9%
Opção de Venda de Índice	383.407,20	0,5%	-	0,0%
Opções de Ações	13.026,91	0,0%	12.600,00	0,0%
Opções DOL	0,01	0,0%	44.969,20	0,1%
TESOURARIA	83.985,56	0,1%	13.083,29	0,0%
Caixa	5.857,92	0,0%	26.676,46	0,0%
Valores a Pagar/Receber	78.127,64	0,1%	(13.593,17)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	74.345.298,69	100%	73.970.964,63	100%


¹O saldo deste item não é considerado no somatório do PL.

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA

Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	28/02/2020	02/03/2020	4,14% a.a.	6.099.678,43	6.099.678,43	-	6.099.678,43	8,81%
Debênture - Eco Rodovias (ECCR32)	Mercado	25/10/2012	15/10/2022	IPCA + 5,35%	-	48.595,32	-	48.595,32	0,07%
Letra Financeira - Safra	Mercado	24/03/2016	24/03/2026	112% CDI	1.500.000,00	2.145.247,10	-	2.145.247,10	3,10%
Letra Financeira - Votorantim	Mercado	15/02/2018	05/07/2022	IPCA + 5,99%	1.289.898,19	1.707.408,94	-	1.707.408,94	2,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/11/2018	15/08/2024	IPCA + 4,78%	2.839.701,61	3.203.848,34	-	3.203.848,34	4,63%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/10/2019	15/08/2024	IPCA + 2,52%	407.034,87	414.389,97	-	414.389,97	0,60%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	22/11/2019	15/08/2024	IPCA + 2,23%	1.015.630,46	1.016.790,20	-	1.016.790,20	1,47%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	20/11/2019	15/08/2028	IPCA + 2,79%	2.449.466,03	2.454.227,40	-	2.454.227,40	3,54%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	08/08/2018	15/05/2035	IPCA + 5,61%	622.553,02	833.841,74	-	833.841,74	1,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	22/10/2019	15/05/2035	IPCA + 3,04%	89.707,77	88.706,57	-	88.706,57	0,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2020	15/08/2022	IPCA + 6,61%	3.589.248,62	3.498.008,29	-	3.498.008,29	5,05%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2020	15/08/2028	IPCA + 5,48%	9.133.958,76	8.909.614,54	-	8.909.614,54	12,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/02/2015	15/08/2030	IPCA + 6,32%	1.004.247,34	1.311.545,59	-	1.311.545,59	1,89%
TOTAL						31.731.902,43	-	31.731.902,43	45,81%

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Bahia AM Maraú FIC FIM	Bahia Asset S.A.	D+31	248.183,6234917	2,5574046	-	634.705,94	0,92%
FI Ref. DI LP Itaú Soberano	Itaú Unibanco Asset	Até 30 Dias	28.617,0955900	47,9361740	-	1.371.794,07	1,98%
Maua Institucional FIC FIM	Mauá Capital	Até 180 Dias	613.907,5351803	1,8797700	-	1.154.004,97	1,67%
Novus Institucional FIM	Modal Asset Management	D+1	428.406,4938093	5,5230070	-	2.366.092,06	3,42%
Solis Capital Antares Credito Privado FIC FIM	Solis Investimentos	D+60	991.680,6220597	2,3572448	-	2.337.633,99	3,37%
SOMMA Polaris FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+15	2.522.696,0420938	1,0351592	-	2.611.392,02	3,77%
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	19.499.999,9429960	1,0834910	-	21.128.074,44	30,50%
TG Safira FIC Multimercado	TC Consultoria de Investimentos	D+60	1.154.792,2166242	2,3686565	-	2.735.306,09	3,95%
TOTAL					-	34.339.003,58	49,57%

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FIP Lacan Florestal	Lacan Gestão de Investimentos	10/08/2021	125,6558916	17.054,4561786	-	2.142.992,90	3,09%
FIP Lacan Florestal II	Lacan Gestão de Investimentos	10/08/2021	74,0000000	13.973,9088748	-	1.034.069,26	1,49%
TOTAL					-	3.177.055,74	4,59%

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano de 2019

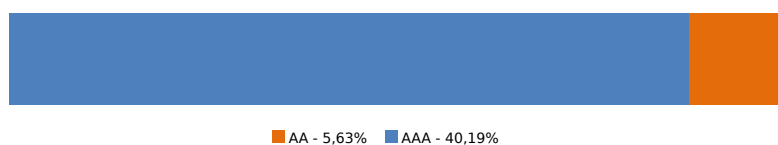
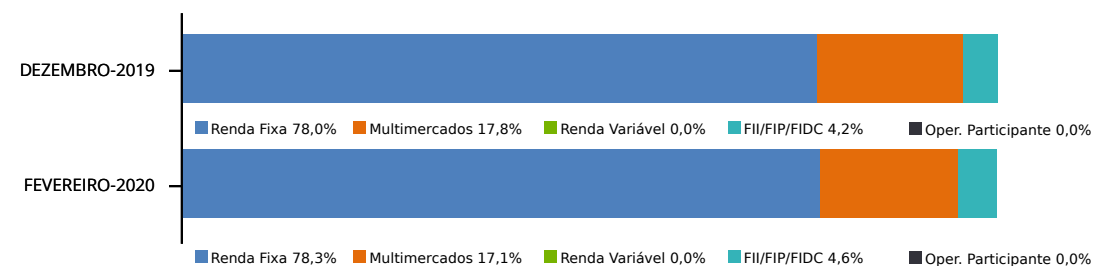
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	77,33%	22,67%
Títulos Públicos Federais	100,00%	50,24%	49,76%
CDI/CDBs	80,00%	0,21%	79,79%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	12,90%	67,10%
Debêntures	20,00%	12,48%	7,52%
DPGE	80,00%	0,00%	80,00%
FIDC	20,00%	1,43%	18,57%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,00%	20,00%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	50,00%	10,02%	39,98%
Ações de Companhias Abertas	15,00%	10,02%	4,98%
SPE	15,00%	0,00%	15,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	8,62%	11,38%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	10,00%	1,65%	8,35%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	6,97%	8,03%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,00%	0,99%	4,01%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	5,00%	0,99%	4,01%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	20,00%	1,34%	18,66%
CCI	20,00%	0,00%	20,00%
CRI	20,00%	0,00%	20,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	20,00%	1,34%	18,66%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	40,19%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	40,19%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)	100,00%	5,63%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Safra	20,00%	3,10%	-	Aa1.br	brAAA	-
Banco Votorantim	20,00%	2,47%	-	Aa3.br	brAAA	-
Debênture - Eco Rodovias (ECCR32)	10,00%	0,07%	AA(bra)	Aa2.br	brAAA	-

LEGENDA

Nota elevada
Nota rebaixada

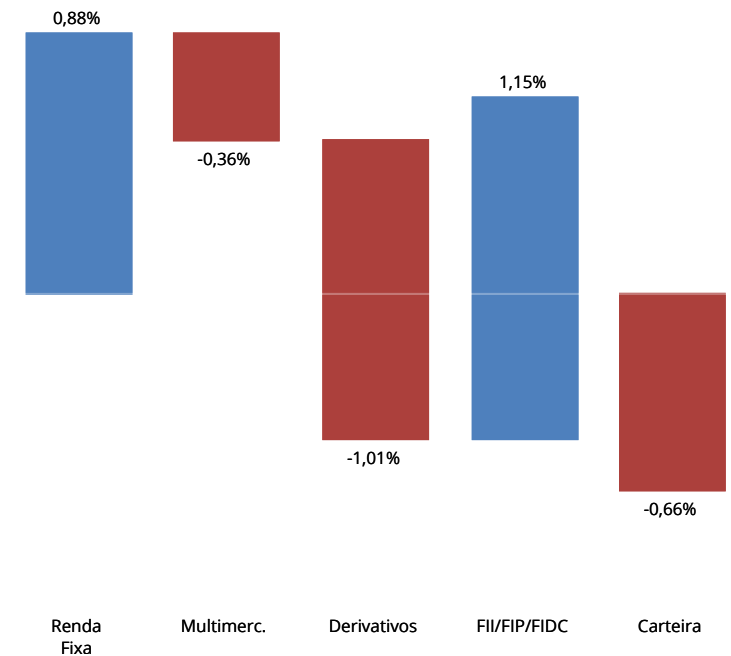
RATING DOS ATIVOS

MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS

¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE Renda Fixa	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Compromissada - Títulos Públicos	0,28	53,8%	23,73	2.081,6%	-	-
Debênture - Eco Rodovias (ECCR32)	0,59	113,5%	0,79	69,3%	12,25	134,6%
FI Ref. DI LP Itaú Soberano	0,28	53,8%	0,64	56,1%	5,42	59,6%
Letra Financeira - Safra	1,52	292,3%	2,05	179,8%	4,61	50,7%
Letra Financeira - Votorantim	2,19	421,2%	3,31	290,4%	16,36	179,8%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,57	109,6%	1,77	155,3%	11,65	128,0%
SOMMA Torino RF CP	0,20	38,5%	0,64	56,1%	5,41	59,5%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.24% a.a.)	0,47	1,02	8,31
Renda Fixa (INPC + 5% a.a.)	0,52	1,14	9,10
Estruturados (INPC + 5% a.a.)	0,52	1,14	9,10
Op. com Participante (INPC + 5% a.a.)	0,52	1,14	9,10
CDI	0,29	0,67	5,58
Ibovespa	-8,43	-9,92	8,98
IPCA	0,25	0,46	4,00

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,42	1,51	8,33
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	3,45	2,29	6,47
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Bahia AM Maraú FIC FIM	-0,95	-182,7%	-1,10	-96,5%	5,89	64,7%
Maua Institucional FIC FIM	-0,93	-178,8%	-0,38	-33,3%	7,21	79,2%
Novus Institucional FIM	-0,40	-76,9%	-0,38	-33,3%	5,33	58,6%
Solis Capital Antares Credito Privado FIC FIM	0,39	75,0%	0,91	79,8%	6,75	74,2%
SOMMA Polaris FIC FIM	-3,80	-730,8%	-6,10	-535,1%	2,06	22,6%
TG Safira FIC Multimercado	0,57	109,6%	1,42	124,6%	-	-

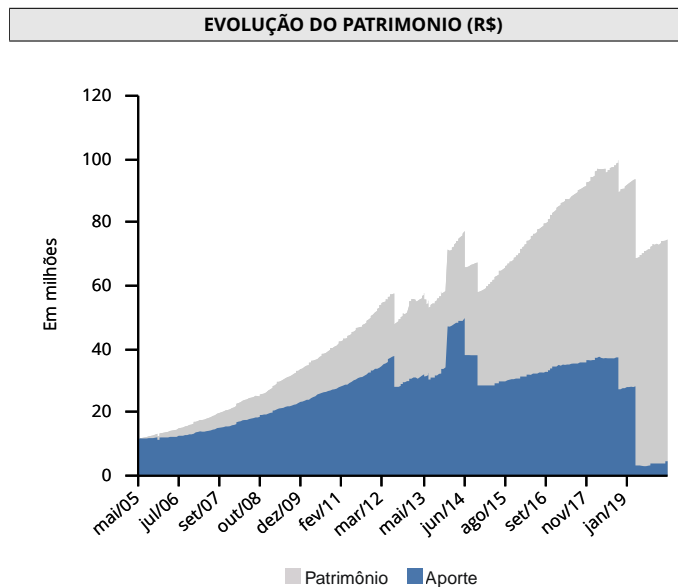
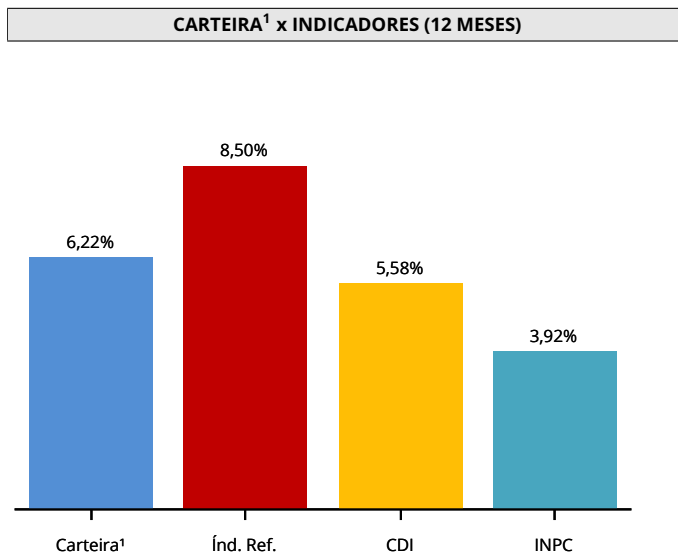
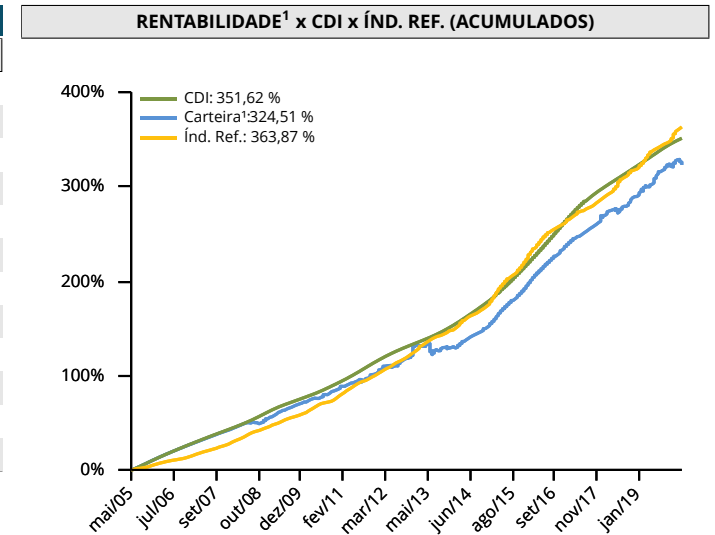
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA


FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIP Lacan Florestal	8,45	1.625,0%	8,41	737,7%	7,75	85,2%
FIP Lacan Florestal II	19,42	3.734,6%	19,26	1.689,5%	18,84	207,0%

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	633.814,08	256.941,53	-	-	-	-	890.755,61
Compromissada - Títulos Públicos	212.791,99	7.667,57	-	-	-	-	220.459,56
Debênture - Eco Rodovias (ECCR32)	98,36	284,46	-	-	-	-	382,82
FI Ref. DI LP Itaú Soberano	2.439,16	2.676,31	-	-	-	-	5.115,47
Letra Financeira - Bradesco	16.705,55	5.689,66	-	-	-	-	22.395,21
Letra Financeira - Haitong	17.521,65	3.989,38	-	-	-	-	21.511,03
Letra Financeira - Safra	10.918,90	32.101,41	-	-	-	-	43.020,31
Letra Financeira - Votorantim	18.007,77	36.665,73	-	-	-	-	54.673,50
Notas do Tesouro Nacional - Série B	261.907,09	126.000,56	-	-	-	-	387.907,65
SOMMA Torino RF CP	93.423,61	41.866,45	-	-	-	-	135.290,06
RENDA VARIÁVEL	(473.007,67)	(477.746,82)	-	-	-	-	(950.754,49)
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	(349.785,45)	(432.777,63)	-	-	-	-	(782.563,08)
Opções DOL	(123.222,28)	(44.969,19)	-	-	-	-	(168.191,47)
Opções IDI	0,06	-	-	-	-	-	0,06
MULTIMERCADOS	(25.309,09)	(105.304,61)	-	-	-	-	(130.613,70)
Bahia AM Maraú FIC FIM	(977,90)	(6.097,15)	-	-	-	-	(7.075,05)
Maua Institucional FIC FIM	6.460,47	(10.831,66)	-	-	-	-	(4.371,19)
Novus Institucional FIM	640,15	(9.582,22)	-	-	-	-	(8.942,07)
Solis Capital Antares Credito Privado FIC FIM	12.035,35	9.119,99	-	-	-	-	21.155,34
SOMMA Polaris FIC FIM	(66.260,48)	(103.286,24)	-	-	-	-	(169.546,72)
TG Safira FIC Multimercado	22.793,32	15.372,67	-	-	-	-	38.165,99
FII/FIP/FIDC	(1.789,39)	335.071,37	-	-	-	-	333.281,98
FIP Lacan Florestal	(570,77)	166.890,01	-	-	-	-	166.319,24
FIP Lacan Florestal II	(1.218,62)	168.181,36	-	-	-	-	166.962,74
DERIVATIVOS	(31.534,24)	(249.870,85)	-	-	-	-	(281.405,09)
Futuros AFS	-	32.805,05	-	-	-	-	32.805,05
Futuros DI1	(46.782,03)	(36.260,11)	-	-	-	-	(83.042,14)
Futuros DOL	5.356,99	(22.255,22)	-	-	-	-	(16.898,23)
Futuros IND	(276,15)	(354.845,31)	-	-	-	-	(355.121,46)
Futuros JAP	-	12.248,70	-	-	-	-	12.248,70
Futuros WSP	10.166,96	118.436,05	-	-	-	-	128.603,00
TOTAL	102.173,69	(240.909,38)	-	-	-	-	(138.735,68)

RESULTADOS DE 2020			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	(0,20)	0,55	(36,69)%
Fevereiro	(0,66)	0,47	(141,53)%
Março			
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	(0,86)	1,02	(84,34)%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	Poupança	IPCA	INPC	Ibovespa
0,38	0,26	0,21	0,19	(1,63)
0,29	0,26	0,25	0,17	(8,43)
0,67	0,52	0,46	0,36	(9,92)



RESULTADOS DE 2019			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,55	0,79	196,14%
Fevereiro	0,62	0,93	66,49%
Março	0,13	1,14	11,71%
Abril	0,33	1,01	32,20%
Maio	1,30	0,57	227,00%
Junho	1,12	0,32	344,56%
Julho	1,20	0,48	249,46%
Agosto	0,38	0,48	79,48%
Setembro	1,17	0,30	394,61%
Outubro	0,12	0,42	28,61%
Novembro	(0,35)	0,87	(40,24)%
Dezembro	1,55	1,57	98,58%
Total	9,48	9,25	102,44%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota SOMMA

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
07/02/2020	-5.000,00	Resgate	FI Ref. DI LP Itaú Soberano
14/02/2020	700.000,00	Aplicação	FI Ref. DI LP Itaú Soberano
14/02/2020	-4.022.913,02	Venda	Letra Financeira - Haitong
17/02/2020	-574.275,19	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
21/02/2020	-1.023.254,57	Vencimento	Letra Financeira - Bradesco

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

RELATÓRIO DE RISCO E GESTÃO FEVEREIRO - 2020



Documento Confidencial

a primeira reunião de política monetária do ano, o COPOM cortou a Selic em 0,25 p.p., para 4,25% e assinalou a interrupção do atual ciclo de flexibilização monetária. As projeções de inflação para 2020 possibilitaram uma queda adicional pelo COPOM em fevereiro, mas as incertezas do estágio atual de política monetária, somadas às defasagens dos estímulos concedidos desde julho de 2019, recomendaram o fim do ciclo de flexibilização monetária. Além disso, a dinâmica no mercado de crédito e na intermediação financeira, como o maior papel desempenhado pelo crédito com recursos livres e pelo mercado de capitais, tendem a aumentar a potência da política monetária.

Em janeiro o IPCA ficou em 0,21%, abaixo da mediana das estimativas do mercado, de alta de 0,35%. Com esse resultado, a inflação acumulada em doze meses desacelerou de 4,31% para 4,19%. O recuo em relação ao mês de dezembro (1,15%) deveu-se, principalmente, à queda nos preços das carnes em janeiro (-4,03%), exatamente o mesmo item que tinha causado alta no mês anterior (+6,37%). Dando continuidade à tendência de inflação benigna, o IPCA-15 de 0,22% em fevereiro apresentou o menor resultado para o mês desde o início do Plano Real (1994). O resultado veio praticamente em linha com a expectativa do mercado, de 0,23%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, três apresentaram deflação em fevereiro. Esta é a primeira divulgação do IPCA-15 com a nova estrutura de ponderação, obtida a partir dos resultados da Pesquisa de Orçamentos Familiares (POF) 2017-2018.

Segundo Relatório Focus, as projeções para a inflação em 2020 passaram de 3,47% no final de janeiro, para 3,19% no fim de fevereiro, totalizando 9 semanas consecutivas de queda nas expectativas. Para os anos de 2021 e 2022, as expectativas seguem ancoradas às metas.

Os dados de atividade divulgados em fevereiro continuaram aquém do esperado. A produção industrial recuou 0,7% em dezembro, na comparação mensal, com queda em três das quatro grandes categorias econômicas. Em relação a dezembro de 2018, a indústria caiu 1,2%. O mercado projetava queda de 0,5% na comparação mensal, e de 0,8% na interanual. Em 2019 a indústria recuou 1,7%, interrompendo, dois anos consecutivos de crescimento: 2017 (2,5%) e 2018 (1,0%).

As vendas varejistas no conceito restrito apresentaram retração de 0,1% em dezembro, na comparação mensal, interrompendo sete meses seguidos de taxas positivas. O mercado esperava alta de 0,2%. Na comparação com dezembro de 2018, houve avanço de 2,6% nas vendas, também abaixo do esperado (+3,3%). No acumulado em 2019 o varejo cresceu 1,8% e fechou o terceiro ano consecutivo de crescimento no volume de vendas, embora tenha havido uma desaceleração em relação a 2017 (2,1%) e 2018 (2,3%). O segundo semestre apresentou crescimento mais forte do que o primeiro (3,3% e 0,6%, respectivamente, ambos em relação ao mesmo período de 2018). A liberação dos saques nas contas do FGTS e a melhora na concessão de crédito devem ter influenciado esse resultado.

No comércio varejista ampliado, que inclui as atividades de veículos, motos, partes e peças e de Material de construção, o resultado também veio mais fraco do que o esperado, com queda de 0,8%, contra expectativa de -0,4%. Também abaixo do esperado foi o resultado interanual: alta de 4,1%, contra expectativa de 4,9%. O varejo ampliado acumulou alta de 3,9% em 2019, frente a igual período de 2018.

Em dezembro de 2019, o volume do setor de serviços variou -0,4% frente ao mês anterior. No confronto com igual mês do ano anterior, o volume de serviços avançou 1,6% e, no acumulado do ano, o volume de serviços expandiu 1,0%, interrompendo sequência de 4 anos sem crescimento: 2015 (-3,6%), 2016 (-5,0%), 2017 (-2,8%) e 2018 (0,0%).

A taxa de desemprego no trimestre encerrado em janeiro alcançou 11,2% da população economicamente ativa, desacelerando nas duas comparações: -0,4 ponto percentual (p.p.) em relação ao trimestre de agosto a outubro de 2019 (11,6%) e -0,8 p.p. em relação ao mesmo trimestre do ano anterior (12,0%). O mercado projetava taxa levemente mais alta, de 11,3%.

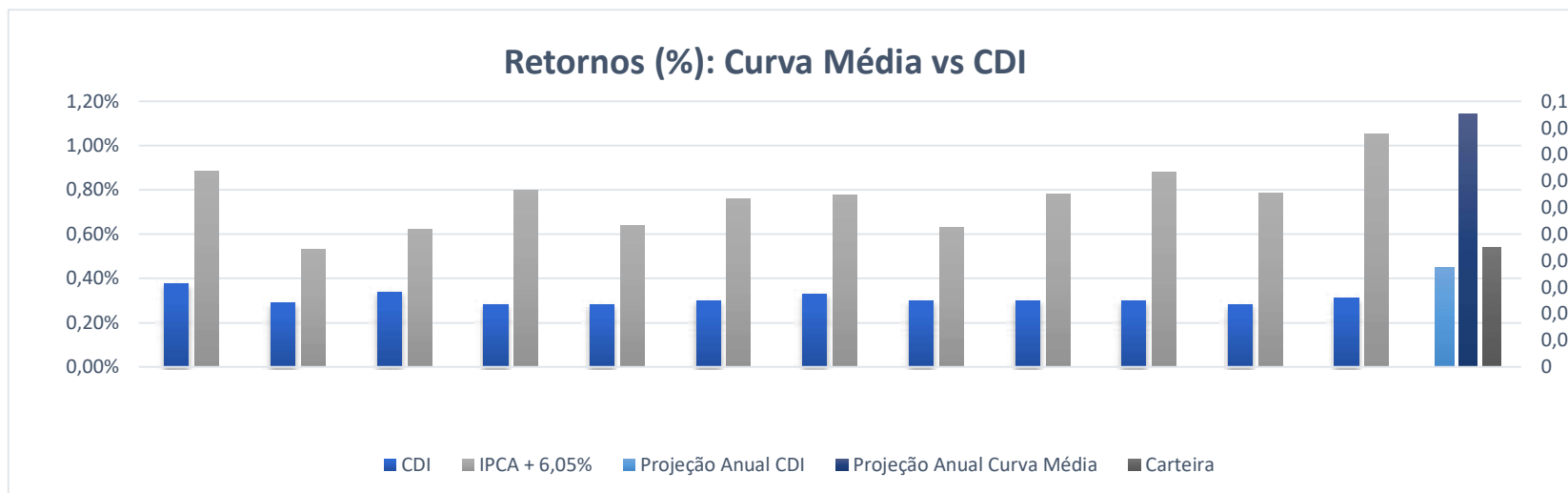
O setor público consolidado registrou superávit primário de R\$56,3 bilhões em janeiro, resultado melhor do que o esperado pelo mercado (R\$ 54,8 Bi). O Governo Central, os governos regionais e as empresas estatais registraram superávits de R\$45,5 bilhões, R\$10,1 bilhões e R\$664 milhões, respectivamente. Nos doze meses encerrados em janeiro de 2020, o resultado primário do setor público consolidado foi deficitário em R\$52,5 bilhões, equivalente a 0,72% do PIB, composto por déficit primário de R\$79,0 bilhões do Governo Central e superávits primários de R\$14,6 bilhões e de R\$12,0 bilhões dos governos regionais e das estatais, nessa ordem.

Em janeiro de 2020, o déficit em transações correntes totalizou US\$11,9 bilhões, próxima à projeção do mercado de -US\$11,4 bilhões. Em janeiro de 2019 o déficit era de US\$9,0 bilhões. O aumento no déficit decorreu da retração de US\$3,6 bilhões no saldo da balança comercial, parcialmente compensada pelas reduções de US\$506 milhões e de US\$182 milhões nas despesas líquidas de renda primária e de serviços, respectivamente, e pelo aumento das receitas líquidas de renda secundária, US\$96 milhões. O déficit em transações correntes nos doze meses encerrados em janeiro de 2020 somou US\$52,3 bilhões (2,85% do PIB), ante US\$49,5 bilhões (2,69% do PIB), em 2019. Os ingressos líquidos em investimentos diretos no país (IDP) somaram US\$5,6 bilhões no mês, levemente acima do projetado (US\$5,2 bilhões), compostos por ingressos líquidos de US\$4,5 bilhões em participação no capital e de US\$1,1 bilhão em operações intercompanhia. Nos doze meses até janeiro de 2020, o IDP totalizou US\$78,4 bilhões, correspondendo a 4,26% do PIB. Em 2019, os fluxos líquidos de IDP alcançaram US\$78,6 bilhões, ou 4,27% do PIB.

Após uma estabilização no número de infectados pelo Coronavírus na China, o que começava a trazer uma normalização aos mercados globais, o aumento de casos fora da China trouxe grande aversão a risco. Coréia do Sul, Itália e Irã, nessa ordem, foram os países mais atingidos. O movimento foi iniciado no feriado de Carnaval, quando os mercados domésticos estavam fechados. Logo, a abertura foi penalizada com um grande ajuste. A incerteza quanto ao contágio para outros países e seus impactos baixistas sobre a atividade global pesaram nos mercados, que reagiram com forte queda nas Bolsas, queda nas taxas de juros internacionais e fortalecimento do Dólar. O Ibovespa registrou queda de 8,4% no mês, e o Real apresentou depreciação de 5,4%.

2. Comportamento da curva de juros





Diferença dos Retornos (%): Curva Média vs CDI												
	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,28%	0,30%	0,33%	0,30%	0,30%	0,30%	0,28%	0,31%
IPCA	0,37%	0,11%	0,11%	0,33%	0,17%	0,27%	0,24%	0,14%	0,29%	0,39%	0,32%	0,54%
IPCA + 6,05%	0,88%	0,53%	0,62%	0,80%	0,64%	0,76%	0,78%	0,63%	0,78%	0,88%	0,79%	1,05%
Carteira Projetada	0,44%	0,32%	0,38%	0,35%	0,33%	0,36%	0,39%	0,34%	0,36%	0,38%	0,35%	0,41%

	2020
CDI	3,75%
IPCA	3,33%
IPCA + 6,05%	9,52%
Carteira	4,51%
Diferença	5,77%

MtM Vs Curva

Vencimento	Ativo	Aquisição	Financeiro	Qtd	Tx Média	Tx Mercado	Dif Mercado x Curva
15/05/2023	NTN-B 15/05/2023	23/04/2015	R\$3.667.138,11	1.100,00	6,33	1,72	R\$505.357,13
15/05/2023	NTN-B 15/05/2023	16/09/2015	R\$2.104.101,77	650,00	7,41	1,72	R\$361.463,60
15/08/2028	NTN-B 15/08/2028	22/05/2018	R\$3.466.856,70	1.000,00	5,30	2,80	R\$623.522,31
15/08/2050	NTN-B 15/08/2050	28/12/2017	R\$2.133.906,30	595,00	5,44	3,59	R\$698.074,56
			R\$11.372.002,88		6,05	2,40	R\$2.188.417,60

2. RENTABILIDADE

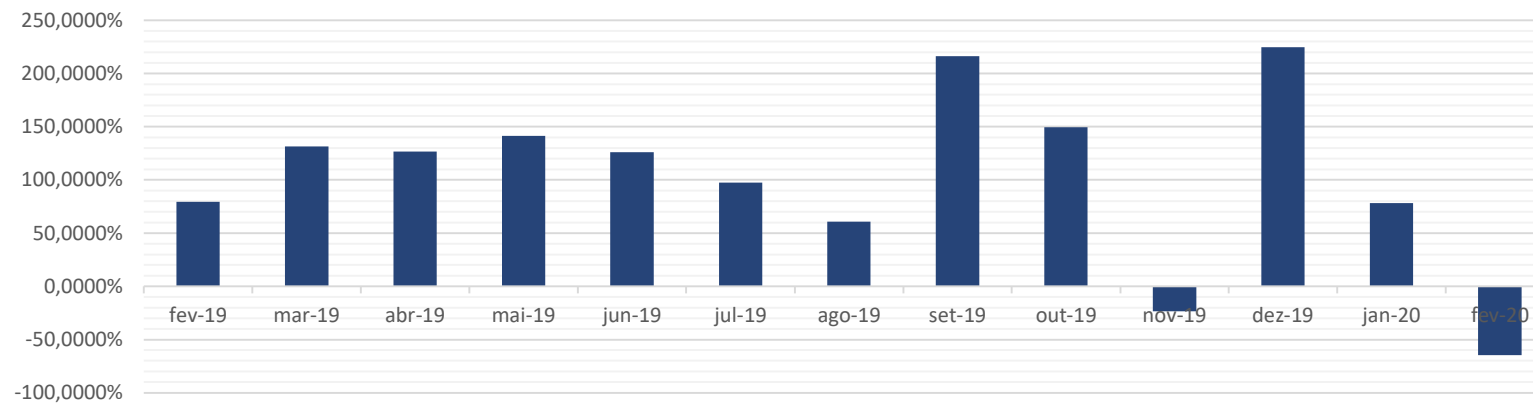
2.1 Quadro Comparativo



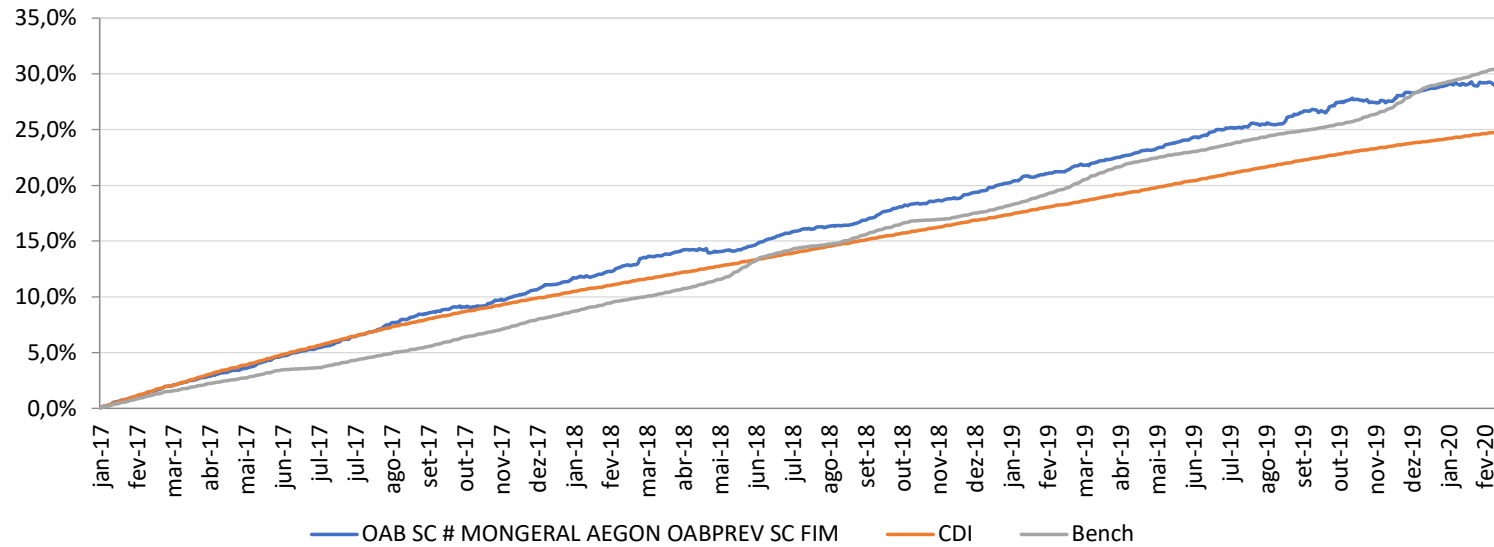
Indicadores	Mês	Ano
MONGERAL AEGON OABPREV SC FIM	-0,19%	0,10%
CDI	0,29%	0,67%
% CDI	-64,7%	15,5%
Ibovespa	-8,43%	-9,92%
Benchmark	0,7%	1,3%
% Benchmark	-28,79%	8,00%

Elaboração MAI. Fonte: MAI / Quantum

2.2 Evolução da Diferença entre o Fundo e CDI



2.3 Rentabilidade Acumulada



*Rentabilidade acumulada desde 02/01/2017

	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Fundo	0,62%	0,66%	0,77%	0,59%	0,55%	0,30%	1,00%	0,72%	-0,09%	0,84%	0,29%	-0,19%
CDI	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	0,38%	0,29%
% CDI	132%	127%	141%	126%	98%	61%	216%	149%	-23%	225%	78%	-65%



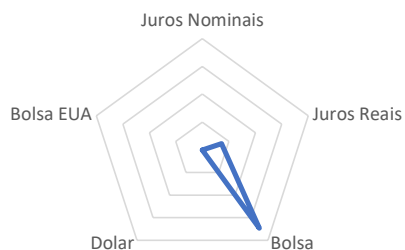
Demonstrativo de Risco

OAB SC

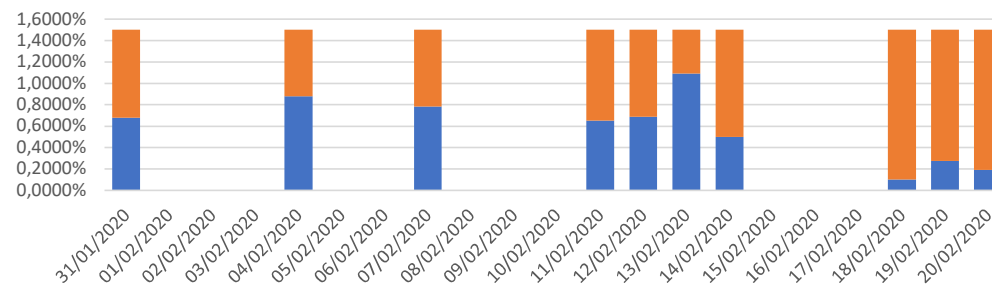
02/mar/20

PL: R\$84.723.973,09

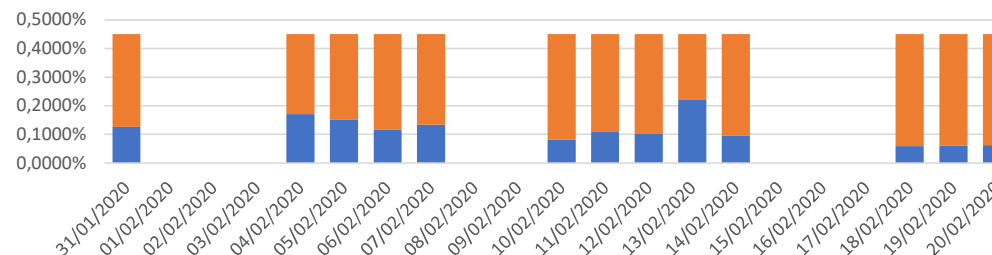
Codigo Interno:	19718324000198	Limites	% Limite
VaR:	0,210%	0,450%	47%
Stress WCS:	0,772%	1,500%	51%
Drawdown:	-0,241%	0,450%	54%
Duration Média:	842,60		



Evolução Strees WCS



Evolução VaR 97,5 %



	VaR	VaR Marginal	Stress	% Var Marginal
Juros Nominais	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Juros Reais	0,0528%	0,0361%	0,1046%	17,2369%
Bolsa	0,2537%	0,1736%	0,6675%	82,7631%
Dólar	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Bolsa USA	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Total	0,2097%	0,2097%	0,7721%	100,0000%
Sem Div	0,3065%			

3. Exposição

3.1. Divisão por Ativo

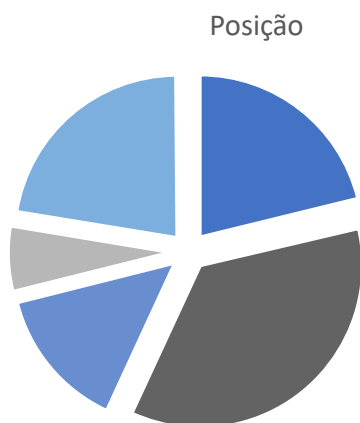


Grupo	Ativo	Posição	% Posição	Alavancado	% Alavancado Total
Cota	19488768000184	R\$15.608.344,79	18,42%	R\$15.608.344,79	22,44%
Cota	27803348000173	R\$3.330.681,05	3,93%	R\$3.330.681,05	4,79%
Juros	FUT DI1 F23	R\$0,00	0,00%	R\$266.500,73	0,38%
Dólar	FUT DOL G20	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
Dólar	FUT DOL H20	R\$0,00	0,00%	-R\$3.195.077,10	-4,59%
Bolsa	FUT IND G20	R\$0,00	0,00%	R\$918.094,56	1,32%
Dólar	FUT WDO G20	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
Dólar	FUT WDO H20	R\$0,00	0,00%	R\$3.195.077,25	4,59%
Bolsa	FUT WIN G20	R\$0,00	0,00%	R\$5.233.138,08	7,52%
Bolsa	IBOVN110	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
Bolsa	IBOVP110	R\$103.541,28	0,12%	-R\$1.326.332,80	-1,91%
Dólar	OPD DOL HNDN	-R\$2.070,90	0,00%	R\$186.709,86	0,27%
Dólar	OPD DOL HNDQ	R\$10.400,40	0,01%	-R\$1.077.417,18	-1,55%
Juros	OPD IDI FPD8	-R\$57.975,36	-0,07%	-R\$719.823,84	-1,03%
Juros	OPD IDI FPD9	R\$97.556,82	0,12%	R\$936.539,94	1,35%
Debenture	ALGA17	R\$896.911,01	1,06%	R\$896.911,01	1,29%
Compromissada	Compromissada	R\$1.103.796,23	1,30%	R\$1.103.796,23	1,59%
Compromissada	Compromissada	R\$3.311.388,70	3,91%	R\$3.311.388,70	4,76%
Compromissada	Compromissada	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
Compromissada	Compromissada	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
Debenture	GUAR12	R\$990.279,10	1,17%	R\$990.279,10	1,42%
Debenture	IOCH18	R\$875.353,10	1,03%	R\$875.353,10	1,26%
Debenture	IOCH29	R\$1.013.708,46	1,20%	R\$1.013.708,46	1,46%
LF	LF0017007VN	R\$1.773.430,93	2,09%	R\$1.773.430,93	2,55%
LF	LF00180083C	R\$1.688.463,54	1,99%	R\$1.688.463,54	2,43%
LF	LF0018009SP	R\$1.850.042,31	2,18%	R\$1.850.042,31	2,66%
LF	LF001800TU0	R\$1.501.977,73	1,77%	R\$1.501.977,73	2,16%
LF	LF001800TU0	R\$376.720,28	0,44%	R\$376.720,28	0,54%
LF	LF00190020S	R\$1.269.363,84	1,50%	R\$1.269.363,84	1,82%
LFS	LFS0120015Y	R\$2.446.114,24	2,89%	R\$2.446.114,24	3,52%
LFS	LFSC190005O	R\$511.510,08	0,60%	R\$511.510,08	0,74%
LFSN	LFSN1800HBJ	R\$655.759,11	0,77%	R\$655.759,11	0,94%
Caixa	LFT 01/03/2025	R\$20.999,59	0,02%	R\$20.999,59	0,03%
Caixa	LFT 01/09/2023	R\$6.302.524,34	7,44%	R\$6.302.524,34	9,06%
Caixa	LFT 01/09/2024	R\$6.930.688,95	8,18%	R\$6.930.688,95	9,96%
Caixa	LFT 01/09/2025	R\$304.471,45	0,36%	R\$304.471,45	0,44%
Debenture	MRS128	R\$823.877,05	0,97%	R\$823.877,05	1,18%
Debenture	MRVEA1	R\$818.199,31	0,97%	R\$818.199,31	1,18%
Juros Reais	NTN-B 15/05/2023	R\$3.647.408,96	4,30%	R\$3.647.408,96	5,24%
Juros Reais	NTN-B 15/05/2023	R\$2.091.265,75	2,47%	R\$2.091.265,75	3,01%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2020	R\$1.047.661,33	1,24%	-R\$5.390,01	-0,01%

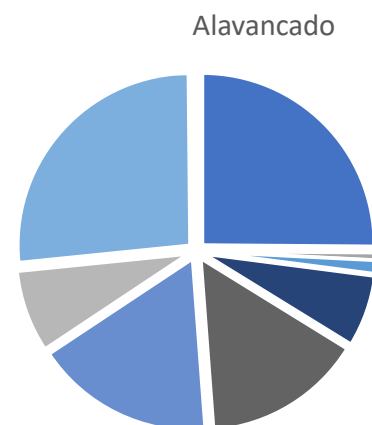
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$257.831,94	0,30%	-R\$10.281,04	-0,01%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$3.465.105,13	4,09%	-R\$138.170,92	-0,20%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$449.252,63	0,53%	-R\$17.913,93	-0,03%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$3.469.011,67	4,09%	-R\$138.326,69	-0,20%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$3.215.086,27	3,79%	-R\$128.201,43	-0,18%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$3.418.226,59	4,03%	-R\$136.301,64	-0,20%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2024	R\$3.418.226,59	4,03%	-R\$136.301,64	-0,20%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2028	R\$3.547.945,52	4,19%	R\$3.547.945,52	5,10%
Juros Reais	NTN-B 15/08/2050	R\$2.181.610,63	2,57%	R\$2.181.610,63	3,14%
Debenture	SSSED11	R\$92.446,51	0,11%	R\$92.446,51	0,13%
SPOT	REAL	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
SPOT	REAL	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
SPOT	REAL	R\$0,00	0,00%	R\$0,00	0,00%
SPOT	REAL	-R\$84.533,55	-0,10%	-R\$84.533,55	-0,12%
SPOT	REAL	-R\$602,84	0,00%	-R\$602,84	0,00%
SPOT	REAL	-R\$7.826,31	-0,01%	-R\$7.826,31	-0,01%
SPOT	REAL	R\$3.631,50	0,00%	R\$3.631,50	0,01%
SPOT	REAL	-R\$2.741,32	0,00%	-R\$2.741,32	0,00%
SPOT	REAL	-R\$180,07	0,00%	-R\$180,07	0,00%
SPOT	REAL	-R\$13,89	0,00%	-R\$13,89	0,00%
SPOT	REAL	-R\$11.092,34	-0,01%	-R\$11.092,34	-0,02%
SPOT	REAL	-R\$2.588,22	0,00%	-R\$2.588,22	0,00%
SPOT	REAL	R\$1.000,00	0,00%	R\$1.000,00	0,00%

3.2. Distribuição da Exposição

Tipo de Ativo	Posição	Alavancado	%Posição	%Alavancado
Caixa	R\$17.973.869,26	R\$17.973.869,26	21%	26%
Juros	R\$39.581,46	R\$483.216,83	0%	1%
Dólar	R\$8.329,50	-R\$890.707,17	0%	-1%
Bolsa	R\$103.541,28	R\$4.824.899,84	0%	7%
Juros Reais	R\$30.208.633,01	R\$10.757.343,58	36%	15%
CDBs	R\$0,00	R\$0,00	0%	0%
LFs	R\$12.073.382,06	R\$12.073.382,06	14%	17%
Debenture	R\$5.510.774,54	R\$5.510.774,54	7%	8%
Cota	R\$18.939.025,84	R\$18.939.025,84	22%	27%
Provisões	-R\$104.947,04	-R\$104.947,04	0%	0%
Bolsa EUA	R\$0,00	R\$0,00	0%	0%
	R\$84.752.189,91	R\$69.566.857,74	100%	100%

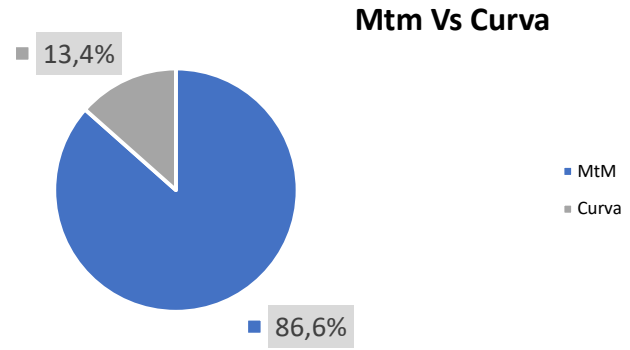


- Caixa
- Juros
- Dólar
- Bolsa
- Juros Reais
- CDBs
- LFs
- Debenture
- Cota
- Provisões

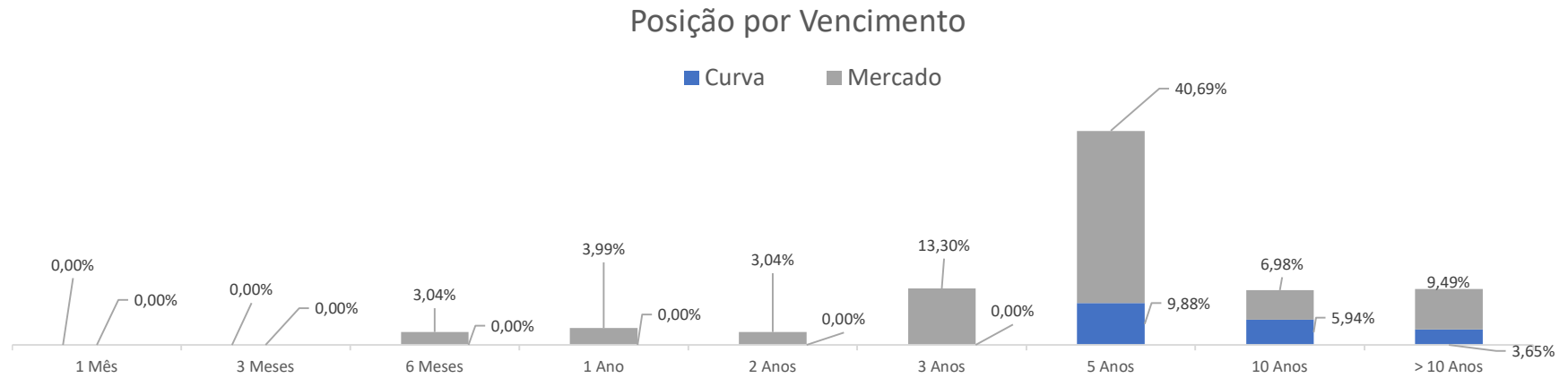


- Caixa
- Juros
- Dólar
- Bolsa
- Juros Reais
- CDBs
- LFs
- Debenture
- Cota
- Provisões

3.3. Precificação

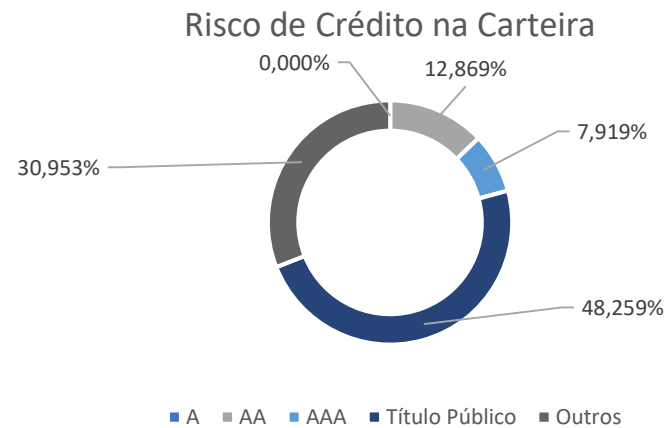
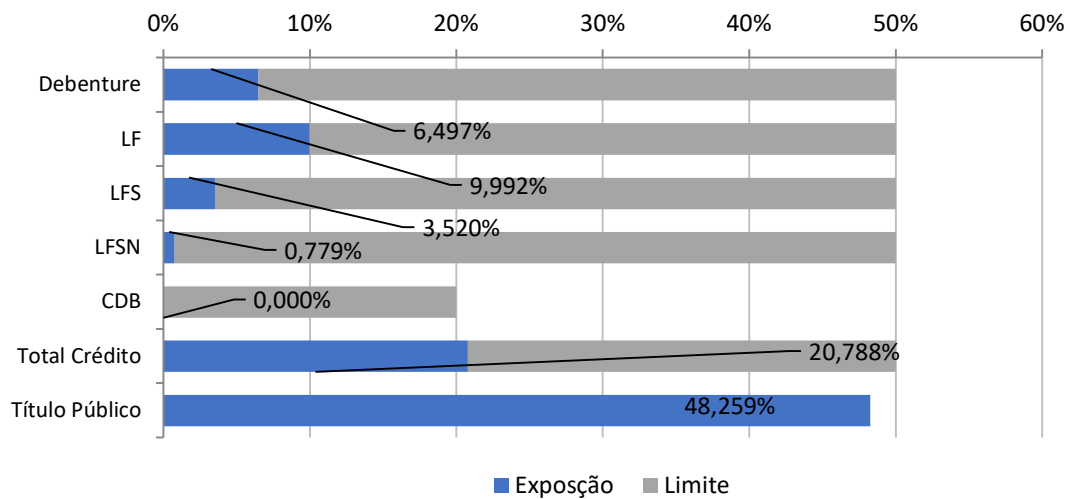


3.4. Distribuição dos Vencimentos



4. RISCO DE CRÉDITO

4.0. Limites, Alocação e Exposição



RELATÓRIO DE GESTÃO E RISCO

4.1. Alocação da Carteira de Crédito¹

Ativo	Alocação
Debenture	6,50%
LF	9,99%
CDB	0,00%
LFSN	0,78%
LFS	3,52%
	20,79%
Limite Máx.	50,00%
Dif.Limite(R\$)	R\$17.062.204,73

¹ A classificação leva em conta a menor nota entre três agências de risco

² Alocação direta, sem explosão do CP Inst

Moody's	S&P	Fitch	Classificação
Aaa.br	brAAA	AAA(bra)	Prime
Aa1.br	brAA+	AA+(bra)	Grau elevado
Aa2.br	brAA	AA(bra)	
Aa3.br	brAA-	AA-(bra)	
A1.br	brA+	A+(bra)	Grau médio
A2.br	brA	A(bra)	
A3.br	brA-	A-(bra)	

4.2. Classificação dos Emissores de Crédito²

Grupo	Vencimento	Peso	Rating	Rating Agencia	Agencia
Algar Telecom	15/mar/23	1,1%	AAA	brAAA	S&P
Guararapes	11/jan/23	1,2%	AA	AA-(bra)	Fitch
lochpe Maxior	26/mar/23	1,0%	AAA	brAAA	S&P
lochpe Maxior	11/fev/26	1,2%	AAA	brAAA	S&P
Banco Alfa	20/jul/20	2,1%	AA	AA(bra)	Fitch
Banco Daycov:	13/abr/21	2,0%	AA	AA(bra)	Fitch
Banco RCI Bra:	18/abr/22	2,2%	AAA	Aaa.br	Moody's
Banco Daycov:	10/fev/21	1,8%	AA	AA(bra)	Fitch
Banco Daycov:	09/nov/22	0,4%	AA	AA(bra)	Fitch
Banco RCI Bra:	25/fev/23	1,5%	AAA	Aaa.br	Moody's
Banco Itau	15/ago/22	2,9%	AA	Aa1.br	Moody's
Banco Itau	31/dez/50	0,6%	AA	Aa1.br	Moody's
Banco Safra	30/out/25	0,8%	AA	Aa1.br	Moody's
MRS	13/dez/22	1,0%	AAA	AAA(bra)	Fitch
MRV	15/set/20	1,0%	AA	AA-(bra)	Fitch
Saber	15/ago/21	0,1%	AA	AA+(bra)	Fitch
		20,8%			

5. Atribuição de Performance

CNPJ:	19718324000198	26/fev/20	03/fev/20	02/jan/20
MONGERAL AEGON OABPREV SC FIM			R\$84.551.096,49	
#Estratégias	Dário Bps Over CDI	Semanal	Mensal	Ano
Ajustes Contabeis	-0,01	-0,01	-0,00	0,97
Bolsa	3,08	-31,18	-32,30	-45,67
Caixa - LTN/LFT	-0,06	-0,19	-0,50	-0,54
Compromissada	-0,00	-0,00	-0,00	-0,19
Crédito	-0,04	-0,42	-2,13	0,10
Dolar	—	0,31	-1,49	-6,37
Juros	-0,97	-0,75	-9,94	-18,78
Juros Real	0,62	-6,79	0,76	10,57
Juros Real - Vencimento	0,21	0,62	3,06	15,52
Mongeral Macro FIC	0,40	-2,40	-2,96	-5,23
Movimentação	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01
Inclinação	—	—	—	—
Tesouraria	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Bolsa EUA	—	—	—	—
PFEF	—	—	—	—
Despesas	-0,12	-0,36	-2,85	-7,09
CDI	1,61	4,83	29,35	67,13
Total	4,73	-36,34	-19,00	10,41
%CDI	293,42%	-752,56%	-64,74%	15,51%
Resultado Acumulado:	4,73	-R\$308.550,68	-R\$161.062,97	R\$88.008,41
PL Início Período	1,0000	R\$84.899.682,04	R\$84.752.189,91	R\$84.503.123,09
PL Final Período	1,0005	R\$84.591.128,92	R\$84.591.128,92	R\$84.591.128,92
Resgates Líquidos	0,00	-R\$2,44	R\$1,98	-R\$2,58
Diferença:	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$3,68

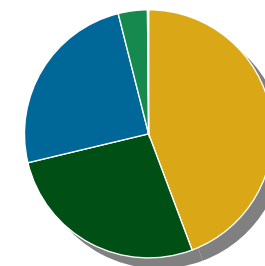
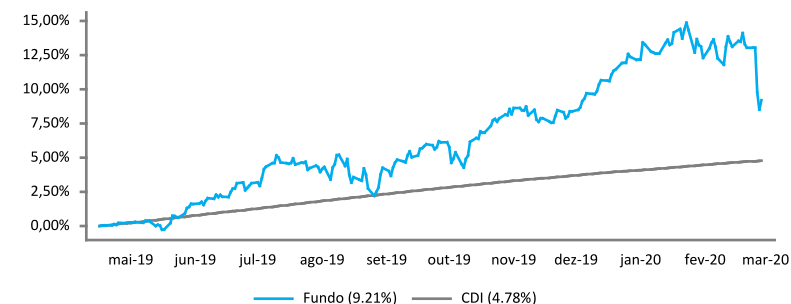
RESUMO

	PL	COTA	RENTABILIDADE					
			DIA	MÊS	ANO	12M	24M	DESDE INÍCIO *
Fundo	32.209.453,10	109,206793	0,64%	-2,75%	-2,65%	-	-	9,21%
% CDI	-	-	3.969,04%	-933,99%	-393,42%	-	-	192,59%
Indicadores de Mercado								
CDI		4,15	0,02%	0,29%	0,67%	-	-	4,78%
IMA-B			0,03%	0,45%	0,71%	-	-	17,28%
IHFA			-0,16%	0,60%	1,16%	-	-	10,23%
DÓLAR		4,5034	0,69%	5,15%	12,08%	-	-	15,56%
IBOV		104.171,57	1,15%	-8,43%	-9,92%	-	-	10,43%

ANÁLISE POR CLASSE DE ATIVO

	R\$	%	RENTABILIDADE					
			DIA	MÊS	ANO	12M	24M	ACUMULADO
RENDA VARIÁVEL	14.838.952,39	46,07%	1,23%	-6,31%	-6,57%	-	-	17,54%
RENDA FIXA	9.029.492,85	28,03%	0,03%	0,49%	1,07%	-	-	6,83%
HEDGE FUNDS	8.309.793,12	25,80%	0,14%	-0,60%	-0,37%	-	-	2,01%
CAIXA	1.270.562,05	3,94%	0,02%	0,29%	0,67%	-	-	4,75%
FX	48.263,85	0,15%	28,58%	-	-	-	-	136,99%
Outros Ativos	999,95	0,00%						
Lançamentos Futuros	-1.288.611,11	-4,00%						
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	32.209.453,10	100,00%						

Gráfico de Rentabilidade desde o início



- RENDA VARIÁVEL (44.30%)
- RENDA FIXA (26.96%)
- HEDGE FUNDS (24.81%)
- CAIXA (3.79%)
- FX (0.14%)

LIQUIDEZ

	R\$	%	ACUM.	%
D0	7.697.686,24	23,90%	7.697.686,24	23,90%
D1	1.458.934,19	4,53%	9.156.620,43	28,43%
D2-D30	11.254.565,13	34,94%	20.411.185,56	63,37%
D31-D90	11.798.267,54	36,63%	32.209.453,10	100,00%
D91-D180	-	-	32.209.453,10	100,00%
MAIOR QUE D181	-	-	32.209.453,10	100,00%
FECHADO	-	-	32.209.453,10	100,00%

Não são contabilizados ativos da classe Internacional.

RENTABILIDADE DETALHADA

	TX CURVA	QUANTIDADE	POSIÇÃO	% TOTAL	RENTABILIDADE							
					DIA	MÊS	ANO	12M	24M	ACUMULADO	LIQUIDEZ	DATA APORTE
CAIXA		-	1.270.562,05	3,79%	0,02%	0,29%	0,67%	-	-	4,75%		16-abr-19
CAIXA		-	1.270.562,05	3,79%	0,02%	0,29%	0,67%	-	-	4,75%		16-abr-19
COMPROMISSADA		-	1.270.562,05	3,79%	-	-	-	-	-	-	0	29-abr-19
% CDI					-	-	-	-	-	-		
RENDA FIXA		-	9.029.492,85	26,96%	0,03%	0,49%	1,07%	-	-	6,83%		16-abr-19
PRÉ + INFLAÇÃO		-	4.447.078,22	13,28%	0,04%	0,70%	1,50%	-	-	12,96%		24-abr-19
NTN-B 15/ago/2024		778,00	2.985.142,54	8,91%	0,05%	0,71%	1,54%	-	-	13,38%	0	07-mai-19
% CDI					315,87%	242,57%	229,12%	-	-	301,01%		
VINCI VALOREM FIM		6.753,85	1.461.935,68	4,36%	0,03%	0,66%	1,40%	-	-	3,51%	2	01-out-19
% CDI					201,05%	225,54%	208,84%	-	-	184,57%		
CDI		-	4.582.414,63	13,68%	0,01%	0,27%	0,65%	-	-	4,76%		16-abr-19
LFT 01/mar/2023		435,00	4.582.414,63	13,68%	0,01%	0,27%	0,65%	-	-	4,76%	0	16-abr-19
% CDI					70,85%	93,05%	96,78%	-	-	99,65%		
HEDGE FUNDS		-	8.309.793,12	24,81%	0,14%	-0,60%	-0,37%	-	-	2,01%		15-jul-19
FUNDO MULTIMERCADO		-	8.309.793,12	24,81%	0,14%	-0,60%	-0,37%	-	-	2,01%		15-jul-19
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM		927.585,09	1.535.687,06	4,58%	0,57%	1,14%	1,28%	-	-	2,29%	61	24-set-19
% CDI					3.511,89%	386,76%	190,18%	-	-	114,00%		
KAPITALO KAPPA INDUS FIC FIM		747.001,17	1.519.041,82	4,53%	0,21%	-1,58%	-2,63%	-	-	1,15%	31	15-jul-19
% CDI					1.277,47%	-537,74%	-390,85%	-	-	35,82%		
KINEA ATLAS II FIM		978.830,79	1.496.715,78	4,47%	-0,28%	-2,62%	-1,87%	-	-	3,22%	30	07-out-19
% CDI					-1.747,77%	-888,33%	-278,05%	-	-	177,24%		
VINCI MULTISTRATEGIA FIM		6.222,54	1.458.934,19	4,36%	0,06%	0,42%	0,83%	-	-	2,09%	1	10-out-19
% CDI					343,58%	141,84%	122,77%	-	-	119,05%		
LEGACY CAPITAL FIC FIM		1.152.576,41	1.382.440,58	4,13%	0,18%	-0,44%	-0,83%	-	-	2,40%	31	03-set-19
% CDI					1.110,73%	-150,50%	-123,27%	-	-	102,17%		
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC FIM		8.922,60	916.973,69	2,74%	0,10%	-0,33%	2,77%	-	-	2,77%	31	30-dez-19
% CDI					635,45%	-112,46%	411,90%	-	-	401,63%		
RENDA VARIÁVEL		-	14.838.952,39	44,30%	1,23%	-6,31%	-6,57%	-	-	17,54%		22-abr-19
AÇÃO		-	6.896.130,00	20,59%	1,41%	-7,49%	-9,42%	-	-	14,35%		06-mai-19
BOVA11		68.550,00	6.896.130,00	20,59%	1,41%	-7,49%	-9,42%	-	-	14,35%	2	06-mai-19
IBOV (+/-)					0,26%	0,94%	0,50%	-	-	4,70%		

RENTABILIDADE DETALHADA

	TX CURVA	QUANTIDADE	POSIÇÃO	% TOTAL	RENTABILIDADE						LIQUIDEZ	DATA APORTE
					DIA	MÊS	ANO	12M	24M	ACUMULADO		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		-	7.843.908,06	23,42%	1,23%	-6,17%	-5,06%	-	-	23,45%		22-abr-19
NAVI INSTITUCIONAL FIA		754.400,64	2.484.257,60	7,42%	1,65%	-6,28%	-8,43%	-	-	19,15%	32	22-abr-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>0,49%</i>	<i>2,15%</i>	<i>1,49%</i>	-	-	<i>9,02%</i>		
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL V FIC FIA		1.667.590,84	1.994.273,72	5,95%	1,83%	-4,92%	2,42%	-	-	17,81%	62	05-set-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>0,68%</i>	<i>3,51%</i>	<i>12,35%</i>	-	-	<i>15,92%</i>		
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		511.598,18	1.399.783,67	4,18%	0,86%	-5,96%	-3,79%	-	-	27,26%	7	13-mai-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-0,29%</i>	<i>2,47%</i>	<i>6,14%</i>	-	-	<i>13,69%</i>		
VINCI MOSAICO FIA		107.102,51	760.063,08	2,27%	0,34%	-5,42%	-3,77%	-	-	20,95%	32	21-jun-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-0,81%</i>	<i>3,01%</i>	<i>6,15%</i>	-	-	<i>18,83%</i>		
BAHIA AM VALUATION FIC FIA		239.116,48	691.780,84	2,07%	0,90%	-7,29%	-7,83%	-	-	3,82%	32	12-jul-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-0,26%</i>	<i>1,14%</i>	<i>2,09%</i>	-	-	<i>3,56%</i>		
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA		214.701,21	513.749,15	1,53%	-0,26%	-10,39%	-	-	-	-14,38%	32	17-jan-20
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-1,41%</i>	<i>-1,96%</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-2,30%</i>		
OPCAO DE FUTURO DE RENDA		-	98.914,33	0,30%	-10,06%	16,11%	47,39%	-	-	-100,00%		03-jun-19
PUT 108.000,00 IBOV 15-abr-2020		25,00	159.753,00	0,48%	-	-	-	-	-	-	0	19-fev-20
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
PUT 106.000,00 IBOV 18-mar-2020		25,00	106.052,67	0,32%	-	-	-	-	-	-	0	27-dez-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
PUT 101.000,00 IBOV 18-mar-2020		-25,00	-53.448,87	-0,16%	-	-	-	-	-	-	0	27-dez-19
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
PUT 104.000,00 IBOV 15-abr-2020		-25,00	-113.442,47	-0,34%	-	-	-	-	-	-	0	19-fev-20
<i>IBOV (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
FX		-	48.263,85	0,14%	28,58%	-	-	-	-	136,99%		18-fev-20
OPCAO DOLAR REAL		-	48.263,85	0,14%	28,58%	-	-	-	-	136,99%		18-fev-20
CALL 4.500,00 DOL 01-jul-2020		5,00	35.057,25	0,10%	-	-	-	-	-	-	0	18-fev-20
<i>DÓLAR (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
CALL 4.700,00 DOL 04-mai-2020		17,00	30.154,60	0,09%	-	-	-	-	-	-	0	21-fev-20
<i>DÓLAR (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
CALL 4.700,00 DOL 01-jul-2020		-5,00	-16.948,00	-0,05%	-	-	-	-	-	-	0	18-fev-20
<i>DÓLAR (+/-)</i>					<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	-	-	<i>-</i>		
TOTAL		-	32.209.453,10	-	0,64%	-2,75%	-2,65%	-	-	9,21%		



A Vinci Gestão de Patrimônio Ltda. ou qualquer de suas afiliadas ("Vinci Partners") não comercializa ou distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. O valor total da remuneração recebida, direta e indiretamente, pela Vinci Partners pela atividade de gestão de patrimônio relativo ao último semestre civil, encontra-se disponível em área restrita e exclusiva para acesso do investidor que poderá solicitá-lo à Vinci Partners. Esta correspondência não constitui uma oferta de serviço, não deve ser interpretada como material de divulgação ou publicidade do fundo a que se refere, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo do seu destinatário, qual seja, o(s) cotista(s) do fundo ou cliente da Vinci Partners. As informações contidas nesta correspondência são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Vinci Partners. A Vinci Partners utiliza informações de fontes que acredita serem confiáveis, mas não se responsabiliza pela exatidão de quaisquer das informações assim obtidas e utilizadas neste documento, as quais não foram necessariamente verificadas de forma independente. Estas informações podem estar desatualizadas ou sujeitas a opiniões divergentes. As informações de performance são meras estimativas baseadas em estimativas recebidas dos fundos que compõem o fundo aqui mencionado e não constituem o extrato mensal oficial de resultados do fundo, o qual é preparado e enviado a você pelo administrador. No caso de divergência entre as informações contidas nesta correspondência e aquelas contidas no extrato mensal emitido pelo administrador do fundo, as informações contidas no referido extrato mensal prevalecerão sobre as informações desta correspondência. As eventuais divergências podem ocorrer devido à adoção de métodos diversos de cálculo e apresentação. A performance apresentada é bruta de taxas e custos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e a rentabilidade dos ativos financeiros que eventualmente venham a ser isentos de impostos foram divulgadas como se a isenção não existisse, considerando-se a menor alíquota de imposto sobre a renda na tabela regressiva de tributação de longo prazo. A precificação de determinados ativos financeiros integrantes da carteira do fundo pode ocorrer em periodicidade diferente daquela utilizada para cálculo da cota do fundo, impactando positiva ou negativamente o valor de sua cota apenas na data da divulgação dos novos preços dos referidos ativos financeiros. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno pela Vinci Partners. Os resultados obtidos no passado não representam garantia de resultados futuros e não contam com garantia da Vinci Partners, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração, falência e recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. Este Fundo pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e do Regulamento dos fundos de investimento em que se pretende investir ao aplicar seus recursos. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Investidores devem obter aconselhamento financeiro e legal individual baseado nas suas circunstâncias particulares antes de tomarem decisões de investimento.


RELATÓRIO FINANCEIRO DE MOVIMENTAÇÃO SINTÉTICO

DATA INICIAL	DATA FINAL	BANCO	INSTITUIDOR	TOTAL RECEBIDO	EMIÇÃO
01/02/2020	29/02/2020	Todos	999	2.217.858,89	04/03/2020 15:05:30

APOSENTADORIA	INVALIDEZ	PENSÃO	TAXA ADM.	TOT. MAIOR	PORTAB.
R\$ 1.401.676,97	R\$ 260.148,20	R\$ 309.386,02	R\$ 4,80	R\$ 8.454,09	

BOLETOS	1.336.084,59
APOSENT.	1.017.681,32
INVALIDEZ	142.498,66
PENSÃO	167.606,79
TAXA ADM.	0,00
A MAIOR	8.297,82
A MENOR	0,00

DÉBITOS	877.446,42
APOSENT.	620.034,46
INVALIDEZ	116.434,99
PENSÃO	140.815,90
TAXA ADM.	4,80
A MAIOR	156,27
A MENOR	0,00

CARTAO D	0,00
APOSENT.	0,00
INVALIDEZ	0,00
PENSÃO	0,00
TAXA ADM.	0,00
A MAIOR	0,00
A MENOR	0,00

DEPÓSITOS	3.111,00
APOSENT.	2.150,00
INVALIDEZ	418,00
PENSÃO	543,00
TAXA ADM.	0,00
A MAIOR	0,00
A MENOR	0,00

APORTES	238.188,81
APOSENT.	238.188,81
INVALIDEZ	0,00
PENSÃO	0,00
TAXA ADM.	0,00
A MAIOR	0,00
A MENOR	0,00

DESC. FUNDO	1.216,88
APOSENT.	0,00
INVALIDEZ	796,55
PENSÃO	420,33
TAXA ADM.	0,00
A MAIOR	0,00
A MENOR	0,00



Valor Total IR: R\$ 9.184,12	Total Valor Tx. Adm: R\$ 0,00	Total Valor Líquido: R\$ 174.895,25
Valor IR Regressiva: R\$ 4.474,62	Total Valor Outros Descontos: R\$ 0,00	Total Valor Bruto: R\$ 164.619,37
Valor IR Progressiva: R\$ 4.709,50		

Aposentadoria Programada		Aposentadoria por Invalidez		Pensão por Morte		13 ^o Renda	
Valor Bruto	64.851,35	Valor Bruto	43.510,34	Valor Bruto	78.467,78	Valor Bruto	0,00
Valor IR	1.235,41	Valor IR	1.752,62	Valor IR	6.156,65	Valor IR	0,00
Outros Desc.	0,00	Outros Desc.	0,00	Outros Desc.	0,00	Outros Desc.	0,00
Taxa Adm	0,00	Taxa Adm	0,00	Taxa Adm	0,00	Taxa Adm	0,00
Valor Líquido	62.915,94	Valor Líquido	41.758,22	Valor Líquido	69.461,05	Valor Líquido	0,00

RELATÓRIO DE RESGATES PAGOS

Período	TOTAL DE REGISTROS	TOTAL BRUTO	TOTAL DESCONTO IR	TOTAL LÍQUIDO
01/02/2020 a 28/02/2020	41	R\$ 1.000.958,60	R\$ 158.553,42	R\$ 842.405,58

Efetivação	Pagamento	Critério Tributação	Valor Bruto	Desconto IR	Valor Líquido	Tipo Resgate
16/01/2020	05/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 11.505,47	R\$ 1.725,86	R\$ 9.779,61	Integral
28/01/2020	07/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 194,98	R\$ 19,50	R\$ 175,48	Integral
11/02/2020	11/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 40.807,87	R\$ 9.736,30	R\$ 31.071,57	Integral
11/02/2020	11/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 62.355,80	R\$ 9.353,43	R\$ 53.002,37	Integral
20/02/2020	20/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 103.929,31	R\$ 11.675,15	R\$ 92.254,16	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 8.911,60	R\$ 1.336,72	R\$ 7.574,88	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 7.721,01	R\$ 1.158,22	R\$ 6.562,79	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 9.824,31	R\$ 1.473,64	R\$ 8.350,67	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 6.381,56	R\$ 957,30	R\$ 5.424,26	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 25.235,42	R\$ 5.909,89	R\$ 19.325,53	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 25.304,32	R\$ 5.891,64	R\$ 19.412,68	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 19.192,51	R\$ 2.878,94	R\$ 16.313,57	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 1.456,49	R\$ 218,48	R\$ 1.238,01	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 678,76	R\$ 101,80	R\$ 576,96	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 11.251,01	R\$ 1.687,65	R\$ 9.563,36	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 4.821,05	R\$ 723,18	R\$ 4.097,87	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 5.842,66	R\$ 876,39	R\$ 4.966,27	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 4.418,34	R\$ 662,78	R\$ 3.755,56	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 1.582,47	R\$ 237,37	R\$ 1.345,10	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 38.774,58	R\$ 5.816,21	R\$ 32.958,37	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 5.459,50	R\$ 818,96	R\$ 4.640,54	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 18.253,13	R\$ 2.737,98	R\$ 15.515,15	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 9.555,56	R\$ 1.433,33	R\$ 8.122,23	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 47.699,93	R\$ 7.154,97	R\$ 40.544,96	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 6.464,80	R\$ 969,74	R\$ 5.495,06	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 36.653,50	R\$ 6.982,45	R\$ 29.671,05	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 22.405,29	R\$ 3.360,84	R\$ 19.044,45	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 825,00	R\$ 123,75	R\$ 701,25	Parcial
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 26.097,66	R\$ 3.914,69	R\$ 22.182,97	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 17.148,52	R\$ 2.572,27	R\$ 14.576,25	Integral
21/02/2020	21/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 58.392,89	R\$ 8.758,96	R\$ 49.633,93	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 4.882,46	R\$ 732,41	R\$ 4.150,05	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 641,89	R\$ 96,28	R\$ 545,61	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 3.474,20	R\$ 521,13	R\$ 2.953,07	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 96.332,73	R\$ 14.449,91	R\$ 81.882,82	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 3.324,74	R\$ 498,72	R\$ 2.826,02	Integral

Efetivação	Pagamento	Critério Tributação	Valor Bruto	Desconto IR	Valor Líquido	Tipo Resgate
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 78.860,52	R\$ 11.829,13	R\$ 67.031,39	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 7.855,65	R\$ 1.178,40	R\$ 6.677,25	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 60.221,10	R\$ 9.033,28	R\$ 51.187,82	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Antecipada - Alíquotas Progressivas	R\$ 59.954,14	R\$ 8.993,14	R\$ 50.961,00	Integral
28/02/2020	28/02/2020	Definitiva - Alíquotas Regressivas	R\$ 52.266,27	R\$ 9.952,63	R\$ 42.313,64	Integral