



ANÁLISE PATRIMONIAL

DEZEMBRO DE 2020

OABPREV-SC COMENTÁRIOS SOBRE O BALANÇETE DO MÊS DE DEZEMBRO 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 Dezembro de 2020, como segue:

A - CONTAS DE ATIVOS

Os ativos da OABprev-SC aumentou 2,50%, passando R\$ 205.516 mil em novembro/20 para R\$ 210.657 mil em dezembro/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\$	209.431 mil
Outros Valores a Realizar	R\$	629 mil
Permanente	R\$	597 mil

Os fatores que mais influenciaram no comportamento dos ativos foram: positivamente as receitas de contribuições no valor de R\$ 2.945 mil e receitas administrativas de R\$ 177 mil e o resultado positivo dos investimentos de R\$ 3.721 mil, e negativamente, as despesas de benefícios e resgates no valor de R\$ 1.516 mil e as despesas administrativas no valor de R\$ 162 mil.

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	209.431	1,77%	100,00%
Fundos de Inv.	209.431	1,77%	100,00%
Referenciado	1.309	1,77%	0,63%
Itaú Soberano DILP	1.309	1,77%	0,63%
Multimercado	208.122	1,77%	99,37%
Mongeral FIM	88.460	1,77%	42,23%
SOMMA FI	76.416	1,77%	36,71%
Mongeral IN Ex	2.635	1,77%	1,26%
Vinci FIM	40.610	1,77%	19,39%

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\$ 145 mil, despesas antecipadas no valor de R\$ 2 mil e disponível no valor de R\$481 mil.

A.03 – PERMANENTE – Representado pelas imobilizações, móveis e utensílios, computadores, periféricos, instalações e máquinas e equipamentos, com saldo total de R\$ 597 mil. No mês, teve uma variação negativa de R\$ 4 mil de depreciações.

B – CONTAS DE PASSIVOS

As contas do passivo estão assim distribuídas:

Exigível Operacional	R\$	787 mil
Provisão Matemática	R\$	206.457 mil
Fundos	R\$	3.413 mil

B.01 – EXIGÍVEL OPERACIONAL – O saldo de R\$ 787 mil é representado, basicamente, pelas obrigações com a mongeral no valor de R\$ 536 mil, com retenções a recolher sobre benefícios e resgates de R\$ 126 mil e outras obrigações no valor de R\$ 1 mil e com gestão administrativa referente a salários e encargos no valor de R\$ 92 mil, retenções a recolher de R\$ 31 mil.

B.02 – EXIGÍVEL ATUARIAL – Representadas por provisão Matemáticas de Benefícios a Conceder de R\$ 190.679 mil e de Benefícios Concedidos no valor de R\$ 15.779 mil.

As reservas no seu conjunto tiveram um acréscimo de 2,44%, R\$ 201.353 em novembro/2020 para R\$ 206.457 em dezembro/2020, em função da avaliação/atualização atuarial.

B.03 – FUNDOS – O valor dos Fundos é de R\$ 3.413 mil, e estão assim distribuídos:

Fundo Administrativo	R\$	3.413 mil
Fundo de Garantia Imob	R\$	597 mil
Fundo Esp. Contigencia	R\$	1.335 mil
Fundo Sobrecarga Adm	R\$	1.481 mil

C – RESULTADOS

C.01 – GESTÃO PREVIDENCIAL – As receitas alcançaram o montante de R\$ 2.945 mil provenientes, basicamente, das contribuições de participantes R\$ 2.938 mil (R\$ 1.419 mil de contribuições normais, R\$ 532 mil de parcela de risco e R\$ 987 mil de aportes), e juros e correção de pagamentos pagos em atraso de R\$ 7 mil. As despesas foram de R\$ 1.516 mil, representadas por pagamentos de benefícios de aposentadorias (R\$ 134 mil), invalidez (R\$ 84 mil), pensões (R\$ 116 mil), e institutos – resgate e portabilidade (R\$ 646 mil) e repasse para seguradora (R\$ 536 mil). Além disso, houve resultado positivo dos investimentos de R\$ 3.682 mil, contabilizou despesas de R\$ 3 mil com a gestão administrativa e constituições das provisões matemáticas no valor de R\$ 5.104 mil

C.02 – GESTÃO ADMINISTRATIVA – As receitas foram de R\$ 6 mil referente a multas e juros de contribuições previdenciárias, do ressarcimento das taxas administrativas de investimento no valor de R\$ 59 mil e do valor de pró-labore repassado pela corretora Mongeral de R\$ 109 mil, no mês recebemos da mongeral o valor de R\$ 2 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 positivo no valor de R\$ 39 mil. As despesas administrativas efetivas foram custeadas pela gestão previdencial no valor de R\$ 158 mil, e de investimento no valor de R\$ 4 mil e que no mês totalizaram R\$ 162 mil, realizadas com pessoal (44%), despesas gerais, serviços de terceiros, tributos e depreciação /amortização (56%). No mês houve uma constituição de fundos de R\$ 54 mil.

C.03 – INVESTIMENTOS – As variações de investimentos, que totalizaram o valor positivo de R\$ 3.785 mil, foram oriundas do mercado de fundos de investimentos.

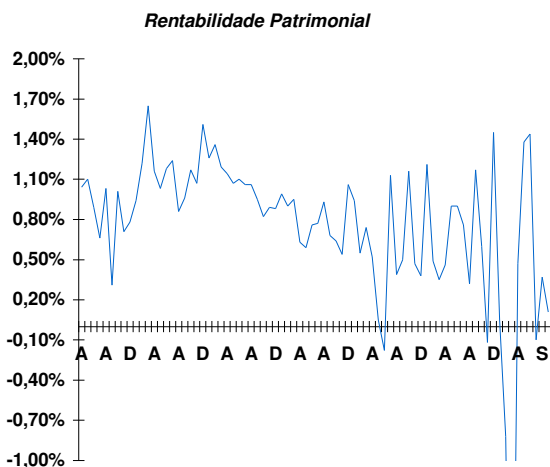
As despesas que totalizaram o valor de R\$ 4 mil foram oriundas tarifas de custódia, SELIC e Cetip e R\$ 59 mil do valor de taxa administrativa.

C.04 – PATRIMÔNIO SOCIAL – Aumentou nominalmente 2,44%, passando de R\$ 204.712 mil em novembro/20 para R\$ 209.871 mil em novembro/20.

Patrimônio Líquido - Valores em R\$ mil

JAN/20	FEV/20	MAR/20	ABR/20
194.238	193.226	186.023	187.678
MAI/20	JUN/20	JUL/20	AGO/20
190.046	193.279	196.819	198.181
SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20
199.371	199.840	204.712	209.871

C.05 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - A rentabilidade dos Investimentos (Recursos Garantidores – PREVIC) em Dezembro/20 foi de 1,77%.



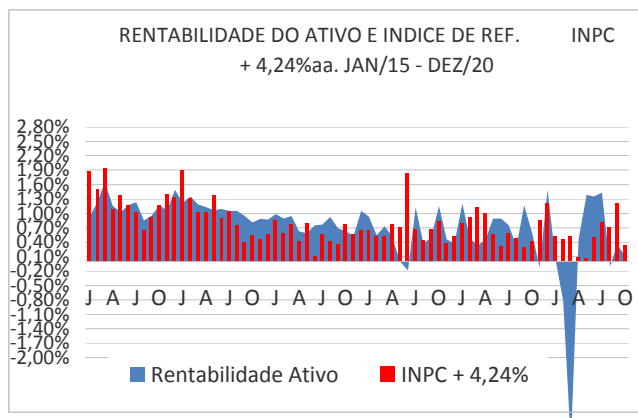
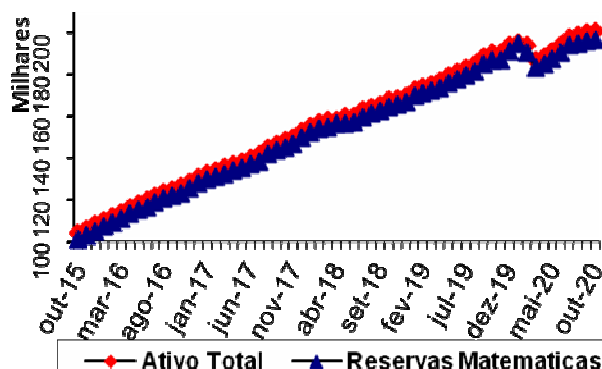
Rentabilidade Patrimonial

JAN/20	FEV/20	MAR/20	ABR/20
0,05%	-0,82%	-3,80%	0,47%
MAI/20	JUN/20	JUL/20	AGO/20
1,38%	1,36%	1,44%	-0,10%
SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20
0,37%	0,11%	2,10%	1,77%
Ac. Ex 4,25%			

D – EVOLUÇÕES PATRIMONIAIS E DE RENTABILIDADE

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

EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL E PROVISÕES MATEMÁTICAS -OUT/15 A OUT/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
Mar/20	-3,80	0,54
Abr/20	0,47	0,10
Mai/20	1,39	0,08
Jun/20	1,36	0,35
Jul/20	1,44	0,82
Ago/20	-0,10	0,71
Set/20	0,37	1,22
Out/20	0,11	0,35
Nov/20	2,10	1,28
Dez/20	1,77	0,36
ACUM.2020	4,25	8,32
ACUM INICIO	340,16	397,37

BALANCETE SINTÉTICO

nov/20

ATIVO			PASSIVO			
	%	dez/20	nov/20		dez/20	nov/20
I DISPONIVEL		481.277	149.346	I EXIGIVEL OPERACIONAL	786.636	804.815
		481.277	149.346	1 GESTAO PREVIDENCIAL	663.506	651.775
II REALIZAVEL		209.578.941	204.766.200	2 GESTAO ADMINISTRATIVA	123.129	153.040
1 GESTÃO PREVIDENCIAL		1.269	1.269	3 INVESTIMENTOS	-	-
2 GESTÃO ADMINISTRATIVA		146.344	158.850	II EXIGIVEL CONTIGENCIAL	-	-
3 INVESTIMENTOS	100,00%	209.431.328	204.606.081	III PATRIMONIO SOCIAL	209.870.630	204.711.598
3.2 FUNDO DE INVESTIMENTO	100,00%	209.431.328	204.606.081	1 PATRIMONIO DE COBERTURA DO PLANO	206.457.273	201.352.794
a) REFERENCIADO	0,63%	1.309.212	1.306.247	1.1 PROVISÕES MATEMÁTICAS	206.457.273	201.352.794
b) MULTIMERCADO	99,37%	208.122.117	203.299.834	- BENEFICIO CONCEDIDOS	15.778.760	15.706.597
				- BENEFICIO A CONCEDER	190.678.513	185.646.196
				CONTRIBUICAO DEFINIDA	190.678.513	185.646.196
				1.2 EQUILÍBRIO TÉCNICO	-	-
III PERMANENTE		597.048	600.866	2 FUNDOS	3.413.357	3.358.804
				- FUNDO ADMINISTRATIVO - PGA	3.413.357	3.358.804
TOTAL		210.657.266	205.516.412	TOTAL	210.657.266	205.516.412

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

Entidade: OABPREV

DESCRIÇÃO	dez/20	nov/20	VARIAÇÃO	%
A) Ativo Líquido - Início do exercício	201.352.793,54	196.552.145,80	4.800.647,74	2,38%
(+) 1. Adições	6.090.933,87	5.654.742,02	436.191,85	7,16%
(+) Contribuições	2.408.686,06	1.465.597,55	943.088,51	39,15%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	3.682.247,81	4.183.274,20	(501.026,39)	-13,61%
(+) Portabilidade	-	5.870,27	(5.870,27)	0,00%
(+) Reversão de Provisões Fundo Administrativo	-	-	-	0,00%
(-) 2. Destinos	(986.454,34)	(854.094,28)	(132.360,06)	13,42%
(-) Benefícios	(333.852,19)	(168.274,88)	(165.577,31)	49,60%
(-) Institutos / Resgates e Portabilidade	(646.135,53)	(682.402,87)	36.267,34	-5,61%
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-	0,00%
(-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial	-	-	-	0,00%
(-) Custeio Administrativo	(6.466,62)	(3.416,53)	(3.050,09)	47,17%
(+/-) 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquid (1+2)	5.104.479,53	4.800.647,74	303.831,79	5,95%
(+/-) Provisões Matemáticas	5.104.479,53	4.800.647,74	303.831,79	5,95%
(+/-) Fundos Previdenciais	-	-	-	0,00%
(+/-) Superávit (déficit) Técnico do Exercício	-	-	-	0,00%
(+/-) B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	206.457.273,07	201.352.793,54	5.104.479,53	2,47%
+ C) Fundos Não Previdenciais			-	
+ Fundo Administrativo	3.413.356,95	3.358.804,18	54.552,77	1,60%
+ Fundo dos Investimentos	-	-	-	

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

Entidade: OABPREV

DESCRIÇÃO	dez/20	nov/20	VARIAÇÃO	%
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	3.358.804,18	3.287.972,38	70.831,80	2,11%
(+) 1. Custeio da Gestão Administrativa	216.526,60	243.108,33	(26.581,73)	-12,28%
(+) 1.1 Receitas	216.526,60	243.108,33	(26.581,73)	-12,28%
(+) Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	6.566,62	3.516,53	3.050,09	46,45%
(+) Custeio Administrativo dos Investimentos	59.581,26	58.185,57	1.395,69	2,34%
(+) Receitas Diretas	109.433,14	108.675,27	757,87	0,69%
(+) Resultado positivo dos Investimentos	39.181,43	51.424,51	(12.243,08)	-31,25%
(+) Doações	-	-	-	0,00%
(+) Outras receitas	1.764,15	21.306,45	(19.542,30)	-1107,75%
(-) 2. Despesas Administrativas	(161.873,83)	(172.176,54)	10.302,71	-6,36%
(-) 2.1 Administração Previdencial	(157.798,79)	(167.850,88)	10.052,09	-6,37%
(-) Pessoal e Encargos	(69.336,21)	(75.855,04)	6.518,83	-9,40%
(-) Treinamentos e Congressos	(1.894,97)	(8.779,97)	6.885,00	-363,33%
(-) Viagens e Estadias	-	-	-	0,00%
(-) Serviços de Terceiros	(37.077,45)	(40.320,26)	3.242,81	-8,75%
(-) Despesas Gerais	(35.602,73)	(27.759,39)	(7.843,34)	22,03%
(-) Depreciações e Amortizações	(3.818,95)	(3.831,69)	12,74	-0,33%
(-) Tributos	(10.068,48)	(11.304,53)	1.236,05	-12,28%
(-) Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(-) 2.2 Administração Investimentos	(4.075,04)	(4.325,66)	250,62	-6,15%
(-) Pessoal e Encargos	-	-	-	0,00%
(-) Treinamentos e Congressos	-	-	-	0,00%
(-) Viagens e Estadias	-	-	-	0,00%
(-) Serviços de Terceiros	(4.075,04)	(4.325,66)	250,62	0,00%
(-) Despesas Gerais	-	-	-	0,00%
(-) Depreciações e Amortizações	-	-	-	0,00%
(-) Contingencias	-	-	-	0,00%
(-) Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(-) 2.3 Administração Assistencial	-	-	-	0,00%
(-) 2.4 Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(+/-) 3. Resultado Negativo dos Investimentos	-	-	-	0,00%
(+/-) 4. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	(100,00)	(100,00)	-	100,00%
(+/-) 5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo	54.552,77	70.831,79	(16.279,02)	0,00%
(+/-) B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	3.413.356,95	3.358.804,18	54.552,77	1,60%

DESPESAS COM PROGRAMA DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - 2020

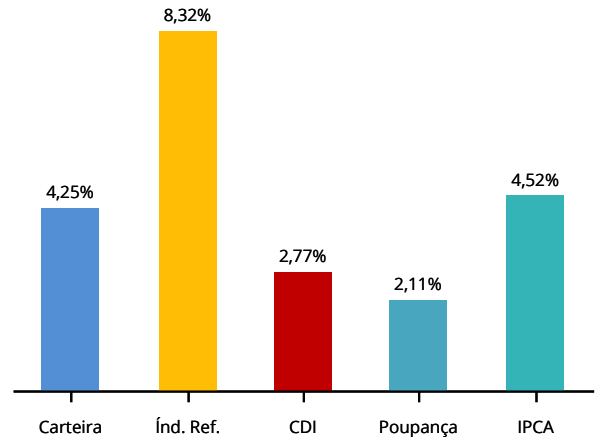
Gastos com a Administração - PGA	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Pessoal e Encargos	64.367,07	70.014,86	71.792,93	69.594,80	68.579,24	65.217,58	74.515,48	62.412,71	74.467,03	77.324,87	75.850,88	69.336,21
Treinamentos/Congressos e Seminários	3.475,77	314,17	1.894,97	1.894,97	1.894,97	1.894,97	1.894,97	1.894,97	2.905,97	1.478,97	8.779,97	1.894,97
Viagens e Estadia	873,00	779,59	1.888,69	1.555,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Consultoria Atuarial	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Consultoria Contábil	10.393,37	5.820,00	5.820,00	5.820,00	5.820,00	5.835,00	5.835,00	5.835,00	5.835,00	5.841,70	5.835,00	7.168,00
Serviço de Informática	2.368,47	33.207,34	17.783,06	257,96	17.783,06	37.073,29	21.136,93	21.965,65	25.300,50	18.641,29	26.905,16	19.845,95
Auditoria	-	-	8.400,00	-	-	-	-	-	-	7.883,40	-	-
Consultoria Jurídica	-	-	-	4.363,50	4.363,50	4.363,50	4.363,50	4.363,50	4.363,50	4.363,50	4.363,50	7.363,50
Assessoria de Comunicação	1.700,10	1.491,00	1.700,00	1.700,00	1.700,00	1.724,15	1.700,00	1.700,00	1.595,45	1.595,45	2.216,60	1.700,00
Perito Médico - Avaliação de Risco Invalidez	-	-	-	-	-	3.000,00	-	-	-	-	-	-
Serviço Terceirizado de Limpeza	900,41	900,41	875,00	625,00	500,00	875,00	1.100,00	600,00	250,00	1.100,00	1.125,00	1.000,00
Consultoria de Investimentos	3.310,04	3.613,00	3.310,04	3.310,04	3.310,04	5.555,39	4.075,04	4.075,04	4.075,04	3.824,42	4.325,66	4.075,04
Mensalidade Associações	869,36	869,36	869,36	759,36	869,36	759,36	869,36	759,36	759,36	759,36	759,36	759,36
Brindes	6.323,82	3.824,63	422,60	642,69	1.379,87	2.310,88	321,56	-	151,90	2.438,37	-	1.935,95
Cartório	-	16,58	99,48	-	168,86	25,20	-	37,80	18,90	18,90	75,60	-
Condomínio	990,46	978,46	978,46	973,42	973,42	973,42	973,42	973,42	973,42	993,84	973,42	973,42
Correios	237,54	100,00	286,91	192,80	36,70	147,29	136,87	142,45	100,00	136,42	144,91	220,82
Energia Elétrica	688,79	926,68	812,80	754,05	599,89	478,34	485,22	376,64	410,58	500,44	588,16	667,40
Impressos	2.460,00	1.275,00	-	-	-	-	-	-	-	-	32,25	1.400,00
Internet	479,10	489,57	489,57	489,57	489,57	489,57	782,26	507,01	789,57	847,13	489,57	489,57
IPTU	180,00	345,50	342,38	563,95	563,95	563,95	563,95	563,98	394,91	394,91	394,91	394,91
Lanches e Refeições	107,97	24,13	44,22	132,08	-	-	-	-	23,75	11,39	-	160,08
Limpeza e Conservação	30,21	239,53	-	-	-	-	-	26,25	-	45,38	-	-
Locomoção	36,00	-	-	-	410,18	601,10	-	-	64,00	-	-	-
Material de Consumo	457,64	581,49	593,22	387,01	138,67	109,20	1.405,27	586,90	-	210,76	84,90	299,62
Material de Expediente	133,01	321,22	101,85	-	319,89	-	140,00	-	-	912,65	340,00	-
Manutenção e Conserto	789,90	1.243,00	835,00	957,40	4.678,88	615,00	600,00	860,00	600,00	900,00	600,00	600,00
Publicidade e Propaganda	8.510,00	8.614,55	7.344,00	7.344,00	8.294,00	7.424,00	15.134,00	7.344,00	7.260,00	7.526,40	-	2.650,00
Telefonia	1.895,41	1.895,41	1.895,41	1.895,41	1.940,32	2.472,32	2.513,43	1.595,03	862,42	875,53	862,42	871,70
Aluguéis e Locações	600,00	600,00	600,00	517,65	900,00	900,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	620,00
Eventos e Patrocínios	7.596,63	-	-	-	-	-	-	20.000,00	-	-	-	-
Seguros e Alvará	628,41	200,61	230,38	681,83	681,83	671,82	681,83	681,83	681,72	543,42	533,36	533,36
Despesas Bancárias	20.841,50	21.532,77	20.115,84	19.798,51	20.491,90	20.091,41	20.802,71	22.247,24	21.136,52	21.129,38	19.795,53	21.646,54
Bens de pequeno valor	-	-	-	669,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificadora ICSS	936,00	936,00	-	-	936,00	-	936,00	-	-	1.552,00	-	-
Criação e Desenvolvimento	-	550,00	413,20	-	-	-	80,00	349,00	265,00	-	250,00	-
Frete	20,00	-	85,00	-	30,00	150,00	-	40,00	-	160,00	110,00	380,00
Auxílio Funeral	300,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciações	3.679,77	3.705,03	3.705,03	634,00	3.790,95	3.762,71	3.762,60	3.835,01	3.835,03	3.831,71	3.831,69	3.818,95
PIS	1.063,48	1.088,06	1.217,91	1.058,40	1.258,30	1.285,00	1.213,77	4.635,14	1.554,45	1.133,90	1.580,20	1.407,42
COFINS	6.544,48	6.650,47	7.494,87	6.513,26	7.743,37	7.907,71	7.469,34	28.523,91	9.565,85	6.977,82	9.724,33	8.661,06
TAFIC	-	-	-	-	875,00	875,00	875,00	875,00	-	-	-	-
INSS Autonomo	-	-	-	168,75	20,22	-	-	-	-	-	-	-
Projeto Jovem Advocacia e Aportes OABPrev	-	1.000,00	-	300,00	-	200,00	200,00	200,00	52.277,63	-	100,00	100,00
TOTAL DESPESAS PGA	154.787,71	175.148,42	163.442,18	135.555,17	162.541,94	179.352,16	176.167,51	199.606,84	222.117,50	175.553,31	172.172,38	161.873,83

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Em dezembro, a descoberta de uma variante do Sars-CoV-2 (vírus causador da Covid-19) reforçou os temores relacionados à pandemia, tendo em vista o grau de transmissibilidade consideravelmente maior da nova cepa. Por outro lado, o início da vacinação em um número elevado de países manteve as perspectivas de longo prazo positivas e inalteradas. Outros desfechos positivos de dezembro foram a aprovação de um novo pacote de estímulos fiscais nos EUA e o acordo comercial pós-Brexit, entre Reino Unido e União Europeia (UE).

Economia Brasileira: No Brasil, a situação da pandemia também voltou a piorar, com a vacinação ganhando destaque nos noticiários. Por aqui, entretanto, nenhuma data de início da imunização foi confirmada. Apesar disso, dados de atividade do 4º trimestre seguem mostrando recuperação, ainda que com intensidade menor do que a registrada no trimestre anterior. Por fim, dezembro foi marcado por mudanças no comunicado do Copom. O comitê enfatizou que as condições para manter o forward guidance – compromisso de não elevar as taxas de juros – podem, em breve, não serem mais satisfeitas.

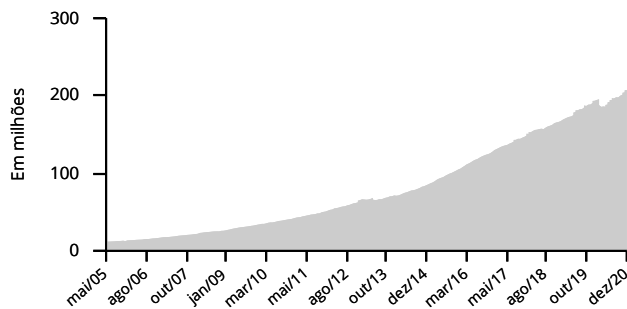
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jan-20	Fev-20	Mar-20	Abr-20	Mai-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Out-20	Nov-20	Dez-20	ANO	12 Meses	24 Meses
OABPrev Santa Catarina	0,05	(0,84)	(3,82)	0,47	1,39	1,36	1,44	(0,10)	0,37	0,11	2,10	1,77	4,25	4,25	13,46
Índ. Ref.	0,55	0,47	0,54	0,10	0,08	0,65	0,82	0,71	1,22	1,24	1,28	0,36	8,32	8,32	18,34
CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,22	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,77	2,77	8,90
Poupança	0,26	0,26	0,24	0,22	0,22	0,17	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12	2,11	2,11	6,55

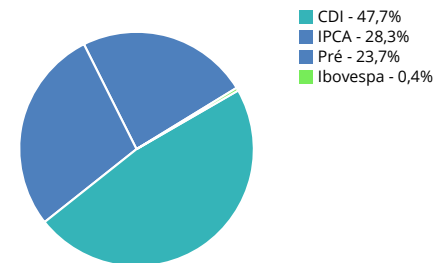
Índice de Referência INPC + 4.24% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

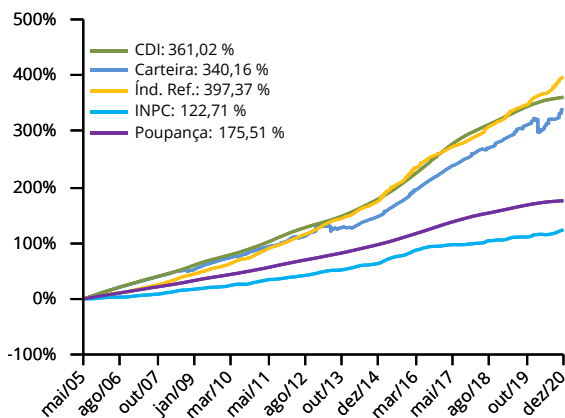


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

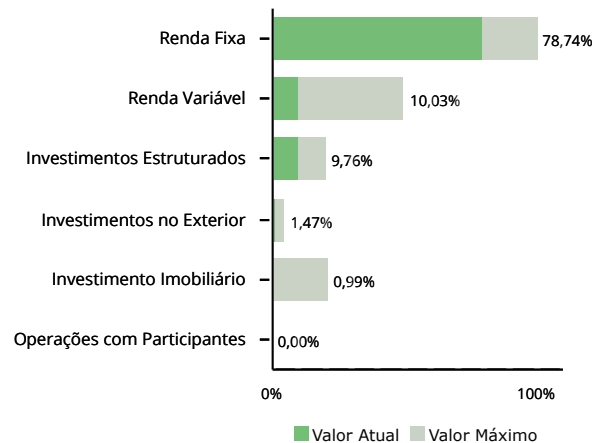
Patrimônio Líquido R\$ 209.436.804,63



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%

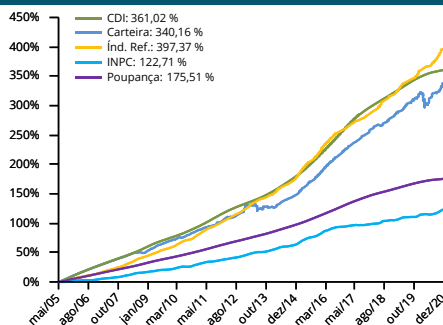
2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,99%	0,90%	0,95%	0,63%	0,58%	0,80%	0,79%	0,95%	0,68%	0,61%	0,54%	1,10%	9,96%
Rent. Líquida	0,99%	0,89%	0,95%	0,63%	0,59%	0,76%	0,77%	0,93%	0,69%	0,64%	0,54%	1,06%	9,85%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%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

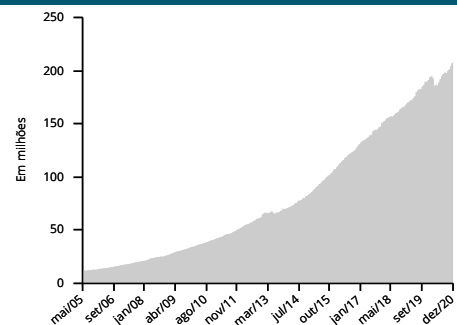
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,52%	0,35%	0,49%	1,05%	0,93%	0,81%	0,37%	1,23%	0,65%	-0,08%	1,52%	9,51%
Rent. Líquida	1,21%	0,49%	0,35%	0,46%	0,90%	0,90%	0,76%	0,32%	1,17%	0,60%	-0,12%	1,45%	8,83%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	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%	-0,77%	-3,73%	0,54%	1,44%	1,42%	1,50%	0,13%	0,21%	0,14%	2,15%	1,84%	4,94%
Rent. Líquida	0,05%	-0,84%	-3,82%	0,47%	1,39%	1,36%	1,44%	-0,10%	0,37%	0,11%	2,10%	1,77%	4,25%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
Índice Ref.	0,55%	0,47%	0,54%	0,10%	0,08%	0,65%	0,82%	0,71%	1,22%	1,24%	1,28%	0,36%	8,32%

RENTABILIDADE ACUMULADA



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO EM REAIS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES

