



ANÁLISE PATRIMONIAL

NOVEMBRO DE 2020

OABPREV-SC

COMENTÁRIOS SOBRE O BALANCETE DO MÊS DE NOVEMBRO DE 2020

COMENTÁRIO INICIAL - Em atendimento as Legislações Vigentes, Resolução MPS/CNPC n° 8, de 31/10/2011, Instrução Normativa SPC n° 34, de 24/09/09, que dispõe sobre as normas gerais que regulamentam os procedimentos contábeis, Resolução CGPC n° 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 n° 4.661 de 25/05/18, que estabelece diretrizes pertinentes à aplicação de recursos dos planos de benefícios, Resolução CGPC n° 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 Novembro de 2020, como segue:

A - CONTAS DE ATIVOS

Os ativos da OABprev-SC aumentou 2,38%, passando R\$ 200.730 mil em outubro/20 para R\$ 205.516 mil em novembro/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\$	204.606 mil
Outros Valores a Realizar	R\$	309 mil
Permanente	R\$	601 mil

Os fatores que mais influenciaram no comportamento dos ativos foram: positivamente as receitas de contribuições no valor de R\$ 1.995 mil e receitas administrativas de R\$ 192 mil e o resultado positivo dos investimentos de R\$ 4.235 mil, e negativamente, as despesas de benefícios e resgates no valor de R\$ 1.375 mil e as despesas administrativas no valor de R\$ 172 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	204.606	2,10%	100,00%
Fundos de Inv.	204.606	2,10%	100,00%
Referenciado	1.306	2,10%	0,64%
Itaú Soberano DILP	1.306	2,10%	0,64%
Multimercado	203.300	2,10%	99,36%
Mongeral FIM	87.442	2,10%	42,73%
SOMMA FI	75.342	2,10%	36,83%
Mongeral IN Ex	2.574	2,10%	1,26%
Vinci FIM	37.941	2,10%	18,54%

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, adiantamento 13 no valor de R\$ 12 mil despesas antecipadas no valor de R\$ 4 mil e disponível no valor de R\$ 149 mil.

A.03 – PERMANENTE – Representado pelas imobilizações, móveis e utensílios, computadores, periféricos, instalações e máquinas e equipamentos, com saldo total de R\$ 601 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\$	805 mil
Provisão Matemática	R\$	201.353 mil
Fundos	R\$	3.359 mil

B.01 – EXIGÍVEL OPERACIONAL – O saldo de R\$ 8005 mil é representado, basicamente, pelas obrigações com a mongeral no valor de R\$ 524 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\$ 118 mil, retenções a recolher de R\$ 35 mil.

B.02 – EXIGÍVEL ATUARIAL – Representadas por provisão Matemáticas de Benefícios a Conceder de R\$ 185.646 mil e de Benefícios Concedidos no valor de R\$ 15.707 mil.

As reservas no seu conjunto tiveram um acréscimo de 2,44%, R\$ 196.552 em outubro/2020 para R\$ 201.353 em novembro/2020, em função da avaliação/atualização atuarial.

B.03 – FUNDOS – O valor dos Fundos é de R\$ 3.358 mil, e estão assim distribuídos:

Fundo Administrativo	R\$	3.358 mil
Fundo de Garantia Imob	R\$	601 mil
Fundo Esp. Contingencia	R\$	1.335 mil
Fundo Sobrecarga Adm	R\$	1.423 mil

C – RESULTADOS

C.01 – GESTÃO PREVIDENCIAL – As receitas alcançaram o montante de R\$ 1.996 mil provenientes, basicamente, das contribuições de participantes R\$ 1.986 mil (R\$ 1.331 mil de contribuições normais, R\$ 520 mil de parcela de risco e R\$ 135 mil de aportes), e juros e correção de pagamentos pagos em atraso de R\$ 3 mil, também teve R\$ 6 mil de entrada de portabilidade. As despesas foram de R\$ 1.375 mil, representadas por pagamentos de benefícios de aposentadorias (R\$ 68 mil), invalidez (R\$ 42 mil), pensões (R\$ 58 mil), e institutos – resgate e portabilidade (R\$ 682 mil) e repasse para seguradora (R\$ 524 mil). Além disso, houve resultado positivo dos investimentos de R\$ 4.183 mil, contabilizou despesas de R\$ 3 mil com a gestão administrativa e constituições das provisões matemáticas no valor de R\$ 4.801 mil (Benefícios a Conceder R\$ 4.643 mil e Benefícios Concedidos no valor de R\$ 158 mil).

C.02 – GESTÃO ADMINISTRATIVA – As receitas foram de R\$ 3 mil referente a multas e juros de contribuições previdenciárias, do ressarcimento das taxas administrativas de investimento no valor de R\$ 58 mil e do valor de pró-labore repassado pela corretora Mongeral de R\$ 109 mil, no mês recebemos da mongeral o valor de R\$ 21 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\$ 51 mil. As despesas administrativas efetivas foram custeadas pela gestão previdencial no valor de R\$ 168 mil, e de investimento no valor de R\$ 4 mil e que no mês totalizaram R\$ 172 mil, realizadas com pessoal (44%), despesas gerais, serviços de terceiros, tributos e depreciação /amortização (56%). No mês houve uma constituição de fundos de R\$ 71 mil.

C.03 – INVESTIMENTOS – As variações de investimentos, que totalizaram o valor positivo de R\$ 4.297 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\$ 58 mil do valor de taxa administrativa.

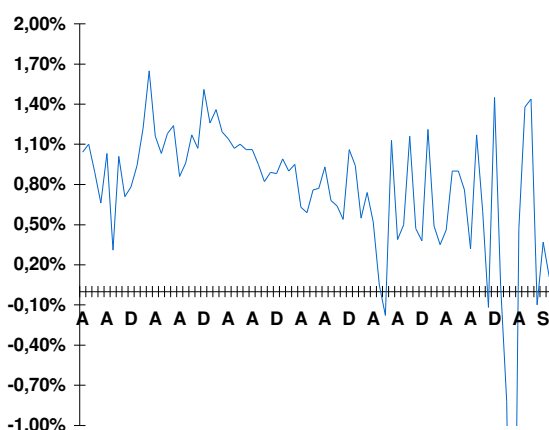
C.04 – PATRIMÔNIO SOCIAL – Aumentou nominalmente 2,44%, passando de R\$ 199.840 mil em outubro/20 para R\$ 204.712 mil em novembro/20.

Patrimônio Líquido - Valores em R\$ mil

DEZ/19	JAN/20	FEV/20	MAR/20
193.533	194.238	193.226	186.023
ABR/20	MAI/20	JUN/20	JUL/20
187.678	190.046	193.279	196.819
AGO/20	SET/20	OUT/20	NOV/20
198.181	199.371	199.840	204.712

C.05 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - A rentabilidade dos Investimentos (Recursos Garantidores – PREVIC) em Novembro/20 foi de 2,10%.

Rentabilidade Patrimonial



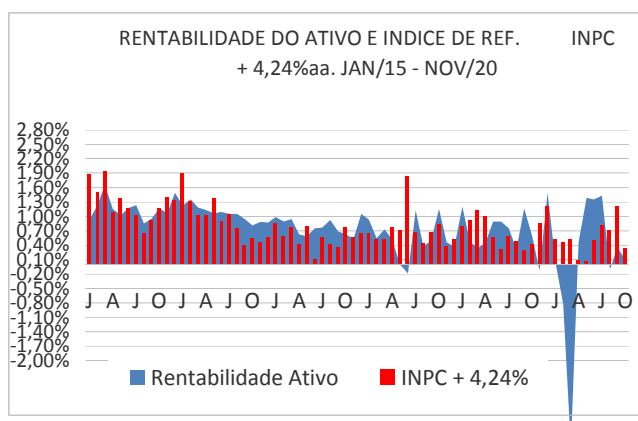
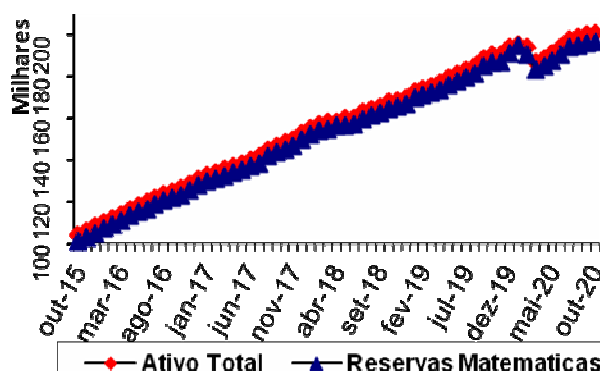
Rentabilidade Patrimonial

DEZ/19	JAN/20	FEV/20	MAR/20
1,45%	0,05%	-0,82%	-3,80%
ABR/20	MAI/20	JUN/20	JUL/20
0,47%	1,38%	1,36%	1,44%
AGO/20	SET/20	OUT/20	NOV/20
-0,10%	0,37%	0,11%	2,10%
Ac. Ex 2,43%			

D – EVOLUÇÕES PATRIMONIAIS E DE RENTABILIDADE

– Demonstraremos a evolução das contas patrimoniais e rentabilidade no período de Outubro/15 a Novembro/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			
	%	nov/20	out/20		nov/20	out/20
I DISPONIVEL		149.346	150.947	I EXIGIVEL OPERACIONAL	804.815	889.770
		<u>149.346</u>	<u>150.947</u>	1 GESTAO PREVIDENCIAL	651.775	750.747
II REALIZAVEL		204.766.200	199.974.244	2 GESTAO ADMINISTRATIVA	153.040	139.023
1 GESTÃO PREVIDENCIAL		1.269	1.269	3 INVESTIMENTOS	-	-
2 GESTÃO ADMINISTRATIVA		158.850	159.779	II EXIGIVEL CONTIGENCIAL	-	-
3 INVESTIMENTOS	100,00%	<u>204.606.081</u>	<u>199.813.196</u>	III PATRIMONIO SOCIAL	204.711.598	199.840.118
3.2 FUNDO DE INVESTIMENTO	100,00%	<u>204.606.081</u>	<u>199.813.196</u>	1 PATRIMONIO DE COBERTURA DO PLANO	<u>201.352.794</u>	<u>196.552.146</u>
a) REFERENCIADO	0,64%	1.306.247	1.309.230	1.1 PROVISÕES MATEMÁTICAS	201.352.794	196.552.146
b) MULTIMERCADO	99,36%	203.299.834	198.503.966	- BENEFICIO CONCEDIDOS	15.706.597	15.548.530
				- BENEFICIO A CONCEDER	<u>185.646.196</u>	<u>181.003.616</u>
				CONTRIBUICAO DEFINIDA	185.646.196	181.003.616
				1.2 EQUILÍBRIO TÉCNICO	-	-
III PERMANENTE		600.866	604.698	2 FUNDOS	<u>3.358.804</u>	<u>3.287.972</u>
				- FUNDO ADMINISTRATIVO - PGA	3.358.804	3.287.972
TOTAL		205.516.412	200.729.888	TOTAL	205.516.412	200.729.888

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

Entidade: OABPREV

DESCRIÇÃO	nov/20	out/20	VARIAÇÃO	%
A) Ativo Líquido - Início do exercício	196.552.145,80	196.079.441,21	472.704,59	0,24%
(+) 1. Adições	5.654.742,02	1.903.678,19	3.751.063,83	66,33%
(+) Contribuições	1.465.597,55	1.677.087,32	(211.489,77)	-14,43%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	4.183.274,20	216.549,64	3.966.724,56	94,82%
(+) Portabilidade	5.870,27	10.041,23	(4.170,96)	0,00%
(+) Reversão de Provisões Fundo Administrativo	-	-	-	0,00%
(-) 2. Destinos	(854.094,28)	(1.430.973,60)	576.879,32	-67,54%
(-) Benefícios	(168.274,88)	(168.274,88)	-	0,00%
(-) Institutos / Resgates e Portabilidade	(682.402,87)	(1.256.573,07)	574.170,20	-84,14%
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-	0,00%
(-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial	-	-	-	0,00%
(-) Custeio Administrativo	(3.416,53)	(6.125,65)	2.709,12	-79,29%
(+/-) 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquid (1+2)	4.800.647,74	472.704,59	4.327.943,15	90,15%
(+/-) Provisões Matemáticas	4.800.647,74	(472.704,59)	5.273.352,33	109,85%
(+/-) Fundos Previdenciais	-	-	-	0,00%
(+/-) Superávit (déficit) Técnico do Exercício	-	-	-	0,00%
(+/-) B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	201.352.793,54	196.552.145,80	4.800.647,74	2,38%
+ C) Fundos Não Previdenciais				
+ Fundo Administrativo	3.358.804,18	3.287.972,39	70.831,79	2,11%
+ Fundo dos Investimentos	-	-	-	

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

Entidade: OABPREV

DESCRIÇÃO	nov/20	out/20	VARIAÇÃO	%
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	3.287.972,38	3.291.622,08	(3.649,70)	-0,11%
(+) 1. Custeio da Gestão Administrativa	243.108,33	174.445,49	68.662,84	28,24%
(+) 1.1 Receitas	243.108,33	174.445,49	68.662,84	28,24%
(+) Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	3.516,53	6.125,65	(2.609,12)	-74,20%
(+) Custeio Administrativo dos Investimentos	58.185,57	58.047,93	137,64	0,24%
(+) Receitas Diretas	108.675,27	108.549,09	126,18	0,12%
(+) Resultado positivo dos Investimentos	51.424,51	-	51.424,51	100,00%
(+) Doações	-	-	-	0,00%
(+) Outras receitas	21.306,45	1.722,82	19.583,63	91,91%
(-) 2. Despesas Administrativas	(172.176,54)	(175.553,32)	3.376,78	-1,96%
(-) 2.1 Administração Previdencial	(167.850,88)	(171.728,90)	3.878,02	-2,31%
(-) Pessoal e Encargos	(75.855,04)	(77.324,87)	1.469,83	-1,94%
(-) Treinamentos e Congressos	(8.779,97)	(1.478,98)	(7.300,99)	83,16%
(-) Viagens e Estadias	-	-	-	0,00%
(-) Serviços de Terceiros	(40.320,26)	(39.325,34)	(994,92)	2,47%
(-) Despesas Gerais	(27.759,39)	(41.656,28)	13.896,89	-50,06%
(-) Depreciações e Amortizações	(3.831,69)	(3.831,71)	0,02	0,00%
(-) Tributos	(11.304,53)	(8.111,72)	(3.192,81)	28,24%
(-) Outras Despesas	-	-	-	0,00%
(-) 2.2 Administração Investimentos	(4.325,66)	(3.824,42)	(501,24)	11,59%
(-) Pessoal e Encargos	-	-	-	0,00%
(-) Treinamentos e Congressos	-	-	-	0,00%
(-) Viagens e Estadias	-	-	-	0,00%
(-) Serviços de Terceiros	(4.325,66)	(3.824,42)	(501,24)	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	-	(2.541,87)	2.541,87	0,00%
(+/-) 4. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	(100,00)	-	(100,00)	100,00%
(+/-) 5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo	70.831,79	(1.107,83)	71.939,62	0,00%
(+/-) B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	3.358.804,17	3.287.972,38	70.831,79	2,11%

DESPESAS COM PROGRAMA DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - 2020

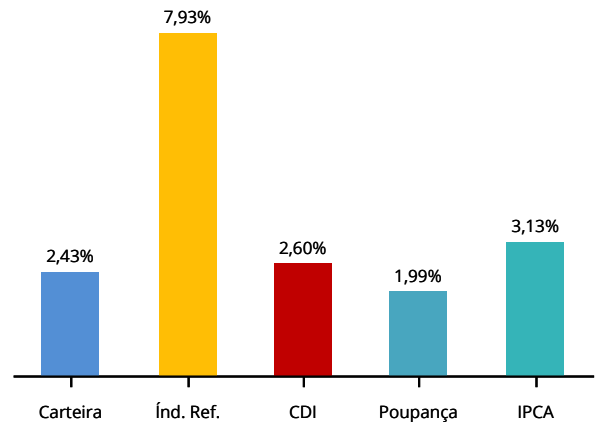
Gastos com a Administração - PGA	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Pessoal e Encargos	64.367,07	70.014,86	71.792,93	69.594,80	68.579,24	65.217,58	74.515,48	62.412,71	74.467,03	77.324,87	75.850,88	
Treinamentos/Congressos e Seminários	3.475,77	314,17	1.894,97	1.894,97	1.894,97	1.894,97	1.894,97	1.894,97	2.905,97	1.478,97	8.779,97	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
Mensalidade Associações	869,36	869,36	869,36	759,36	869,36	759,36	869,36	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	-	
Cartório	-	16,58	99,48	-	168,86	25,20	-	37,80	-	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	
Correios	237,54	100,00	286,91	192,80	36,70	147,29	136,87	142,45	100,00	136,42	144,91	
Energia Elétrica	688,79	926,68	812,80	754,05	599,89	478,34	485,22	376,64	410,58	500,44	588,16	
Impressos	2.460,00	1.275,00	-	-	-	-	-	-	-	-	32,25	
Internet	479,10	489,57	489,57	489,57	489,57	489,57	782,26	507,01	789,57	847,13	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	
Lanches e Refeições	107,97	24,13	44,22	132,08	-	-	-	-	23,75	11,39	-	
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	
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	
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	-	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	
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	-

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: O mês de novembro ficou marcado por uma redução significativa da incerteza em duas frentes principais: eleições nos EUA e desenvolvimento de vacinas para a Covid-19. Apesar de já ser esperada, a vitória de Joe Biden na disputa presidencial dos EUA teve alguns elementos positivos: a judicialização do resultado por parte do presidente Donald Trump não produziu resultados significativos e os riscos relacionados ao aumento de impostos e de regulação, que seria mais provável sob um governo democrata unificado, foi reduzido significativamente. Com relação à vacina para o novo coronavírus, algumas das principais candidatas apresentaram resultados preliminares positivos da terceira e última etapa de testes.

Economia Brasileira: O mês foi marcado por relativa tranquilidade no cenário nacional. Como 57 cidades tiveram 2º turno das eleições municipais, as medidas prioritárias não foram colocadas em pauta e as atividades no congresso permaneceram fracas. As maiores apreensões vieram do aumento do número de novos casos e de hospitalizações por Covid-19. No que tange à economia, dados mostraram a recuperação da economia no 3º trimestre, mas indicadores de confiança já mostram que o ritmo de recuperação pode estar comprometido. O destaque segue sendo a aceleração da inflação, com o IPCA-15 acelerando acima do esperado.

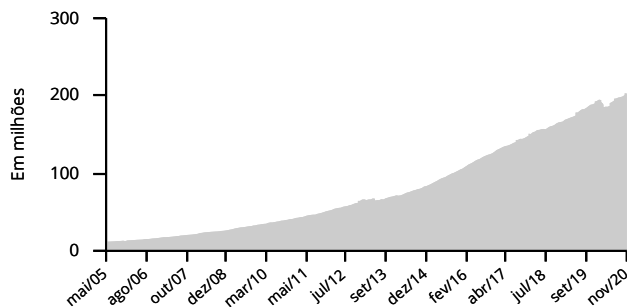
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Dez-19	Jan-20	Fev-20	Mar-20	Abr-20	Mai-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Out-20	Nov-20	ANO	12 Meses	24 Meses
OABPrev Santa Catarina	1,45	0,05	(0,84)	(3,82)	0,47	1,39	1,36	1,44	(0,10)	0,37	0,11	2,10	2,43	3,92	11,90
Índ. Ref.	1,57	0,55	0,47	0,54	0,10	0,08	0,65	0,82	0,71	1,22	1,24	1,28	7,93	9,62	18,54
CDI	0,38	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,22	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	2,60	2,99	9,26
Poupança	0,29	0,26	0,26	0,24	0,22	0,22	0,17	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12	1,99	2,29	6,82

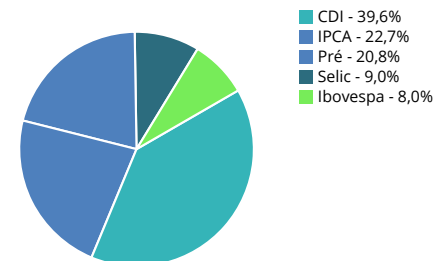
Índice de Referência INPC + 4.24% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

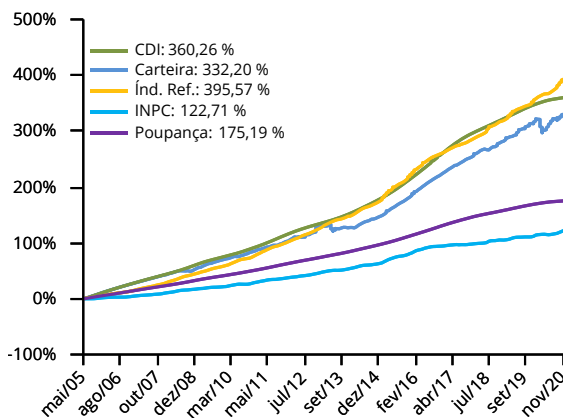


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

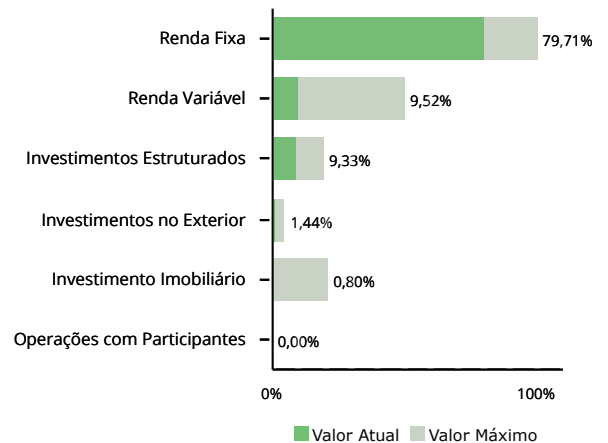
Patrimônio Líquido R\$ 204.606.229,59



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%

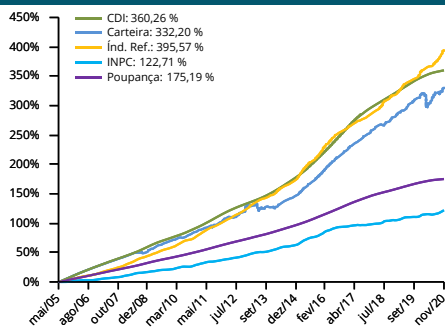
2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,99%	0,90%	0,95%	0,63%	0,58%	0,80%	0,79%	0,95%	0,68%	0,61%	0,54%	1,10%	9,96%
Rent. Líquida	0,99%	0,89%	0,95%	0,63%	0,59%	0,76%	0,77%	0,93%	0,69%	0,64%	0,54%	1,06%	9,85%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%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

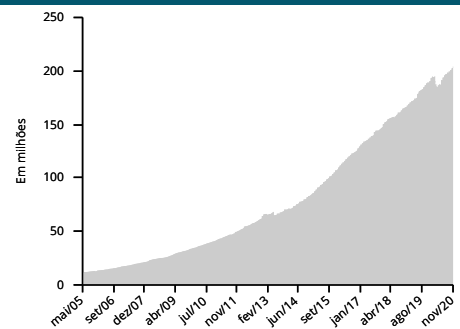
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,52%	0,35%	0,49%	1,05%	0,93%	0,81%	0,37%	1,23%	0,65%	-0,08%	1,52%	9,51%
Rent. Líquida	1,21%	0,49%	0,35%	0,46%	0,90%	0,90%	0,76%	0,32%	1,17%	0,60%	-0,12%	1,45%	8,83%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	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%		3,04%
Rent. Líquida	0,05%	-0,84%	-3,82%	0,47%	1,39%	1,36%	1,44%	-0,10%	0,37%	0,11%	2,10%		2,43%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%		2,60%
Índice Ref.	0,55%	0,47%	0,54%	0,10%	0,08%	0,65%	0,82%	0,71%	1,22%	1,24%	1,28%		7,93%

RENTABILIDADE ACUMULADA



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO EM REAIS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES

