
OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ nº 07.110.975/0001-11)

***(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários e
Commodities)***

***Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2019
e relatório do auditor independente***

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
OAK Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do OAK Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do OAK Fundo de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





OAK Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado na Demonstração da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por aplicações interfinanceiras de liquidez e operações de derivativos de “swap”.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes – Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

A apropriação dos rendimentos das aplicações interfinanceiras de liquidez considera a taxa de remuneração estabelecido na data da contratação. A mensuração dos derivativos é obtida por meio de cotações de preços em mercado.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Realizamos o entendimento dos principais processos estabelecidos para valorização e existência desses instrumentos financeiros.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

Realizamos, em base de teste, o recálculo da mensuração dessas aplicações interfinanceiras de liquidez, com base na taxa de remuneração estabelecida na data de contratação. Em relação aos derivativos, comparamos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração desses derivativos com os preços divulgados no mercado.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.



OAK Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.



OAK Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 2 de abril de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Luís Carlos Matias Ramos
Contador CRC 1SP171564/O-1

OAK Fundo de Investimento Multimercado
(CNPJ : 07.110.975/0001-11)
(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores
Mobiliários e Commodities)
(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstração da Composição e Diversificação da Carteira
Em 31 de dezembro de 2019

Aplicações/Especificação	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
Disponibilidades	80	0,06
Depósitos Bancários	80	0,06
Operações Compromissadas	117.967	89,23
Letras Financeiras do Tesouro-LFT	117.967	89,23
Instrumentos Financeiros Derivativos	75.575	57,17
Operações de SWAP	75.575	57,17
Total do Ativo	193.622	146,46
Instrumentos Financeiros Derivativos	59.715	45,17
Operações de SWAP	25.190	19,05
Non Deliverable Forward - NDF	34.525	26,12
Valores a Pagar	1.704	1,29
Total do Passivo	61.419	46,46
Patrimônio Líquido	132.203	100,00
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	61.419	46,46

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras

OAK Fundo de Investimento Multimercado
(CNPJ : 07.110.975/0001-11)
(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores
Mobiliários e Commodities)
(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

				<u>2019</u>	<u>2018</u>
Patrimônio líquido no início do exercício					
Representado por	5.041.984.033,500	cotas a R\$	0,011907	60.036	
Representado por	5.055.656.211,027	cotas a R\$	0,017924		90.619
Cotas emitidas	7.035.119.315,624	cotas		50.000	
Cotas resgatadas	19.472.711,683	cotas		(17.966)	
	13.672.177,527	cotas			(12.905)
Variação no resgate de cotas				17.746	12.725
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício				<u>109.816</u>	<u>90.439</u>
Composição do Resultado do exercício					
Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários				<u>4.581</u>	<u>5.216</u>
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				4.581	5.216
Demais Receitas				<u>1.342.266</u>	<u>567.229</u>
Ganhos com Derivativos				1.204.514	567.229
Variação cambial				137.752	-
Demais Despesas				<u>(1.324.460)</u>	<u>(602.848)</u>
Remuneração da administração				(18)	(18)
Auditoria e custódia				(146)	(118)
Perdas com derivativos				(1.180.640)	(602.691)
Taxa de fiscalização				(17)	(18)
Variação cambial				(143.636)	-
Despesas diversas				(3)	(3)
Total do resultado do exercício				<u>22.387</u>	<u>(30.403)</u>
Patrimônio líquido no final do exercício					
Representado por	12.057.630.637,441	cotas a R\$	0,010964	<u>132.203</u>	
Representado por	5.041.984.033,500	cotas a R\$	0,011907		<u>60.036</u>

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

1) Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 4 de março de 2005 e destina-se exclusivamente a receber recursos proprietários de investidores profissionais. Seu objetivo é aplicar seus recursos em ativos financeiros de diferentes naturezas e características, que possui política de investimento que envolve vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, e aplica seus recursos em ativos financeiros e operações com derivativos, com a finalidade de proteção de suas carteiras de investimento e/ou alavancagem. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento.

O Fundo pode efetuar operações nos mercados de derivativos e de liquidação futura ou a termo, assumindo posições ativas e/ou passivas, como parte integrante de sua política de investimento, podendo inclusive, realizar operações que gerem exposição de sua carteira aos referidos mercados sem limite de alavancagem preestabelecido.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seu cotista, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

A gestão da carteira é realizada pelo Banco Rabobank International Brasil S.A.

2) Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

**(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores
Mobiliários e Commodities)**

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

3) Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Operações compromissadas

São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

(c) Operações de "Swap" (contratos de troca de indexadores e taxas de juros)

São avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: ANBIMA, B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, SISBACEN, FGV e Bloomberg.

(d) Non Deliverable Forward (NDF)

São contratos a termo de moeda sem entrega física, que tem como objeto a taxa de câmbio de uma determina moeda. São avaliados diariamente utilizando-se as cotações do dólar de venda com base na PTAX divulgada pelo Banco Central do Brasil.

4) Ativos financeiros e instrumentos financeiros derivativos

Instrumentos financeiros derivativos - informações qualitativas e quantitativas

(a) Política de utilização

São utilizados para a execução da sua política de investimentos estabelecida no regulamento do Fundo.

(b) Margem de garantia

Não existia margem de garantia na data da demonstração financeira.

(c) Riscos

Os principais riscos e controles associados a utilização de derivativos são:

- Risco de derivativos

As operações envolvendo derivativos podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do Fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. Isto pode ocorrer em virtude do preço dos

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

derivativos depender, além do preço do ativo objeto do mercado à vista, de outros parâmetros de precificação baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo objeto permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos, tendo como consequência o aumento de volatilidade de sua carteira. Além disso, os preços dos ativos e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais afetados por eventos isolados.

- Risco de mercado

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente por tempo indeterminado.

- Risco sistêmico

Os acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais podem afetar negativamente o mercado financeiro com consequentes alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Essas alterações podem afetar a rentabilidade do Fundo.

(d) Gerenciamento de risco

Para monitoramento do nível de exposição do Fundo a risco, a gestora acompanhará e controlará os possíveis riscos existentes nas operações do Fundo, utilizando-se da metodologia prevista em sua Política de Gestão de Risco, a qual deverá observar as disposições pertinentes constantes da regulamentação aplicável à administração de carteira de valores mobiliários.

A administradora, por sua vez, nos termos da regulamentação aplicável, supervisiona a gestão de riscos implementada pela gestora, por meio de processo de due diligence e de monitoramento dos gestores.

Na ocasião da due diligence, são verificados aspectos como estrutura, conhecimento técnico da equipe, sistemas, governança e comitês existentes.

Já no processo de monitoramento, periodicamente, a administradora verifica (i) a consistência do controle/monitoramento de risco da gestora à política de gerenciamento de riscos para a tomada de decisões de investimento/desinvestimento; (ii) a compatibilidade entre a política de investimentos do Fundo e o respectivo limite de risco, bem como eventuais alterações desse limite; (iii) eventuais desenquadramentos em relação ao limite de risco estabelecido para o Fundo e planos de ação adotados pela gestora para sanar tais desenquadramentos.

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

A utilização do modelo de controle não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da gestora adotar procedimentos para gerenciar a exposição de risco do Fundo e da administradora utilizar procedimentos para supervisionar o gerenciamento de risco da gestora, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

(e) Análise de sensibilidade

Conforme entendimento da Comissão de Valores Mobiliários através do Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC, os administradores de fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº 555 calculam e divulgam o VaR mensalmente no documento Perfil Mensal, não sendo necessário elaborar uma análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado exposta no item 40 do CPC 40 (R1).

Seguem as informações com data base em 31/12/2019:

O VAR paramétrico de um dia como percentual do PL calculado para 21 dias úteis e 95% de confiança era de 45,14.

O VaR calcula a perda financeira máxima que a carteira pode sofrer segundo parâmetros pré-definidos. Usamos o VaR paramétrico, que assume que todos os fatores de risco possuem distribuição normal, com nível de confiança 95% e horizonte de tempo 1. Dessa forma, o VaR é a perda máxima financeira que pode acontecer em um dia, com 95% de confiança. A volatilidade usada no cálculo do VaR é calculada pelo EWMA, com lambda de 0,94.

Quadro resumo das exposições em instrumentos financeiros derivativos.

Contratos Swap

<u>Indexador</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Posição Líquida</u>	<u>Valor de Referência</u>
Vencimento até 365 dias	2.289.861	2.255.429	34.432	2.268.912
<u>C K x PTAXV</u>	35.124	35.372	(248)	35.276
<u>C N x PTAXV</u>	238.365	251.329	(12.964)	247.093
<u>C U x PTAXV</u>	69.493	69.763	(270)	69.982
<u>C Z x PTAXV</u>	73.266	73.691	(425)	74.112
<u>CTH x PTAXV</u>	27.832	26.395	1.437	26.988
<u>CTK x PTAXV</u>	104.664	98.098	6.566	99.589
<u>CTN x PTAXV</u>	53.192	49.952	3.240	50.628

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

<u>Indexador</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Posição Líquida</u>	<u>Valor de Referência</u>
<u>CTZ x PTAXV</u>	31.338	29.401	1.937	29.713
<u>DOL x LIBOR</u>	724.895	721.119	3.776	721.119
<u>HOG x PTAXV-2</u>	174.009	169.251	4.758	172.670
<u>KCH x PTAXV</u>	23.917	21.772	2.145	21.948
<u>KCN x PTAXV</u>	46.567	47.906	(1.339)	49.058
<u>KCU x PTAXV</u>	42.613	37.934	4.679	38.626
<u>KCZ x PTAXV</u>	75.065	69.569	5.496	70.976
<u>PTA x BOH0</u>	11.105	12.344	(1.239)	11.018
<u>PTA x BOK0</u>	11.201	12.447	(1.246)	11.113
<u>PTA x BOU0</u>	1.398	1.573	(175)	1.457
<u>PTA x BOV0</u>	1.400	1.574	(174)	1.457
<u>PTA x BOZ0</u>	2.811	3.160	(349)	2.924
<u>PTA x C H0</u>	82.244	73.800	8.444	80.990
<u>PTA x C K0</u>	29.075	25.060	4.015	28.829
<u>PTA x C N0</u>	14.555	12.688	1.867	14.431
<u>PTA x CTZ0</u>	1.221	1.276	(55)	1.149
<u>PTA x HOG0 -2</u>	4.896	4.892	4	4.902
<u>PTA x S H0</u>	7.687	7.703	(16)	7.645
<u>PTA x S K0</u>	7.033	7.224	(191)	7.181
<u>PTA x SBH0</u>	4.264	4.423	(159)	4.124
<u>PTA x SBH1</u>	5.354	5.843	(489)	5.141
<u>PTA x SBK0</u>	3.187	3.362	(175)	3.117
<u>PTA x SBN0</u>	2.230	2.405	(175)	2.223
<u>PTA x SBV0</u>	4.930	5.326	(396)	4.816
<u>PTA x SMH0</u>	15.026	14.738	288	15.015
<u>PTA x SMK0</u>	27.379	27.381	(2)	27.553
<u>PTA x SMN0</u>	20.681	20.788	(107)	21.027
<u>PTA x SMQ0</u>	13.854	13.912	(58)	14.090
<u>S H x PTAXV</u>	3.659	3.639	20	3.669
<u>S K x PTAXV</u>	51.417	50.134	1.283	49.479
<u>S N x PTAXV</u>	1.382	1.365	17	1.380
<u>S Q x PTAXV</u>	15.314	15.263	51	15.545
<u>S U x PTAXV</u>	7.829	7.361	468	7.536
<u>S X x PTAXV</u>	986	975	11	984

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

<u>Indexador</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Posição Líquida</u>	<u>Valor de Referência</u>
<u>SBH x PTAXV</u>	14.540	13.751	789	13.659
<u>SBK x PTAXV</u>	19.193	19.207	(14)	18.582
<u>SBN x PTAXV</u>	36.198	35.658	540	35.772
<u>SBV x PTAXV</u>	26.254	26.025	229	25.525
<u>XBG x PTAXV-2</u>	121.218	118.580	2.638	118.801
Vencimento acima 365	1.215.883	1.199.930	15.953	1.199.993
<u>C H x PTAXV</u>	4.252	4.267	(15)	4.282
<u>DOL x LIBOR</u>	1.038.650	1.025.963	12.687	1.025.963
<u>KCH x PTAXV</u>	19.617	19.955	(338)	19.388
<u>KCK x PTAXV</u>	4.438	4.512	(74)	4.632
<u>KCU x PTAXV</u>	17.873	16.922	951	17.260
<u>KCZ x PTAXV</u>	23.808	22.444	1.364	22.846
<u>PTA x SBH1</u>	2.300	2.337	(37)	2.147
<u>PTA x SBH2</u>	2.300	2.361	(61)	2.147
<u>PTA x SBK1</u>	2.300	2.318	(18)	2.147
<u>PTA x SBN1</u>	2.300	2.301	(1)	2.147
<u>PTA x SBV1</u>	3.449	3.454	(5)	3.220
<u>S H x PTAXV</u>	15.679	15.532	147	15.772
<u>SBH x PTAXV</u>	14.691	14.618	73	13.891
<u>SBK x PTAXV</u>	32.831	32.295	536	32.988
<u>SBN x PTAXV</u>	19.177	18.617	560	19.091
<u>SBV x PTAXV</u>	12.218	12.034	184	12.072
Total Swap	3.505.744	3.455.359	50.385	3.468.905

O resultado com operações de swap, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, totaliza R\$ 26.496 (R\$ (35.462) em 2018) e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores
Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

Non Deliverable Forward – NDF

Vencimento até 365 dias

<u>Moeda Vendida</u>	<u>Valor da Moeda Vendida</u>	<u>Moeda Comprada</u>	<u>Valor da Moeda Comprada</u>	<u>Valor Ajuste</u>
Real	638.850	Dólar	604.325	(34.525)
Total Forward	638.850		604.325	(34.525)

O resultado com operações de Non Deliverable Forward, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, totaliza R\$ (8.506) e está registrado em “Demais receitas – Variação cambial - NDFs” e “Demais despesas - Variação cambial - NDFs”.

5) Emissão e resgate de cotas

(a) Emissão

É processada com a cota apurada no fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

O valor mínimo para aplicação inicial no Fundo é de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e de permanência é de R\$ 1.000.000 (um milhão de reais).

(b) Resgate

É processado com base no valor da cota apurado no fechamento do dia da entrada do pedido de resgate, na sede ou dependências da Administradora. O pagamento do resgate é efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, no primeiro dia útil após a solicitação do resgate.

A apuração da variação no resgate das cotas, quando aplicável, é demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do Fundo e os ganhos e perdas havidos.

6) Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

É fixa e mensal no valor de R\$ 1.523,10 (um mil, quinhentos e vinte e três reais e dez centavos), atualizada anualmente, pela variação do Índice de Preços ao Consumidor da FIPE (IPC – FIPE) do ano anterior, ou na sua falta pela variação do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado) ou, na falta de ambos, do IGP-DI (Índice Geral de Preços -

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

Disponibilidade Interna), publicados pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente à Administradora.

O Fundo poderá investir em cotas de fundos de investimento e de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que também cobram taxa de administração e/ou de performance.

O Fundo pagará diretamente a cada prestador de serviço a parcela da taxa de administração que lhe é devida, se for o caso, na forma ajustada no respectivo contrato.

No exercício, a despesa com taxa de administração foi de R\$ 18 (R\$ 18 em 2018).

(b) Taxa de desempenho

O Regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de desempenho.

(c) Taxa de custódia

A taxa máxima anual de custódia paga pelo Fundo será de 0,30% sobre o patrimônio do Fundo, com o mínimo mensal de R\$ 1.523,10 (um mil, quinhentos e vinte e três reais e dez centavos).

No exercício, a despesa com taxa de custódia foi de R\$ 21 (R\$ 21 em 2018).

7) Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

Os ativos financeiros estão registrados e custodiados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC e os derivativos estão em conta própria do Fundo na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Os serviços são prestados por:

Custódia:	Itaú Unibanco S.A.
Controladoria:	Itaú Unibanco S.A.
Escrituração:	Itaú Unibanco S.A.
Gestão:	Banco Rabobank International Brasil S.A.
Tesouraria:	Itaú Unibanco S.A.
Distribuição das Cotas:	Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities

8) Transações com partes relacionadas

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada à Administradora ou ao Gestor da carteira. Os títulos emitidos por empresas ligadas à

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

Administradora ou ao Gestor encontram-se, quando aplicável, em destaque na Demonstração da Composição e Diversificação da Carteira.

As transações realizadas pelo Fundo com partes relacionadas no exercício estão assim distribuídas nos quadros abaixo:

(a) Operações compromissadas

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada/ Taxa SELIC
jan/19	100,00%	123,55%	1,0000
fev/19	100,00%	113,47%	1,0000
mar/19	100,00%	121,96%	1,0000
abr/19	100,00%	112,14%	1,0000
mai/19	100,00%	104,48%	1,0000
jun/19	100,00%	71,32%	1,0000
jul/19	100,00%	79,31%	1,0000
ago/19	100,00%	114,38%	1,0019
set/19	100,00%	103,89%	1,0022
out/19	100,00%	86,50%	1,0022
nov/19	100,00%	78,18%	1,0000
dez/19	100,00%	89,67%	1,0030

(b) Instrumentos financeiros derivativos

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Títulos e Valores Mobiliários	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	SWAP	Compra	4.791.093	0
BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	SWAP	Venda	2.689.876	0
Total SWAP				7.480.969	0

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

**(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores
Mobiliários e Commodities)**

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

9) Legislação tributária

Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

Cotistas

(a) Imposto de Renda

Em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, os rendimentos de fundos de longo prazo, produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, às seguintes alíquotas:

- (i) 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias;
- (ii) 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias;
- (iii) 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e
- (iv) 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Os rendimentos serão tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento) e, por ocasião do resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar, variável em razão do prazo da aplicação.

(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

10) Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido do Fundo, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

11) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo são divulgadas na sede e no site da Administradora.

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

12) Rentabilidade

Exercício Fimdo em	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade %
31/12/2019	83.146	(7,92)
31/12/2018	67.510	(33,57)

13) Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade – não auditado

Data	Valor da	PL médio	Mensal	Acumulada
31/12/2018	0,011907			
31/01/2019	0,013361	65.689	12,21	12,21
28/02/2019	0,012275	65.926	(8,12)	3,09
29/03/2019	0,012278	60.933	0,02	3,12
30/04/2019	0,011591	60.515	(5,59)	(2,65)
31/05/2019	0,017358	59.184	49,75	45,78
28/06/2019	0,018423	90.847	6,14	54,72
31/07/2019	0,012351	82.573	(32,96)	3,73
30/08/2019	0,007779	70.196	(37,02)	(34,67)
30/09/2019	0,009666	96.147	24,26	(18,82)
31/10/2019	0,008607	106.353	(10,96)	(27,72)
29/11/2019	0,010371	113.024	20,49	(12,90)
31/12/2019	0,010964	126.024	5,72	(7,92)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantias de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, Gestora, por qualquer mecanismo de seguros ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

14) Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

15) Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente, e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

16) Alteração estatutária

Em 13 de julho de 2018 foi deliberada em Assembleia Geral de Cotistas a alteração do Regulamento do Fundo no capítulo relativo ao público alvo, com efetivação a partir de 13 de julho de 2018.

17) Evento subsequente

Desde o início de janeiro de 2020, o surto de coronavírus, que é uma situação em rápida evolução, impactou adversamente as atividades econômicas globais. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão como seu impacto final. Adicionalmente, certas ações da Organização dos Países Exportadores de Petróleo e a Rússia também trouxeram aumento na volatilidade nos mercados financeiros e de capitais. Estes eventos podem ter um impacto adverso contínuo nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global, o que poderia trazer reflexos na precificação subsequente da carteira do Fundo, cuja quota vem sendo divulgada diariamente ao mercado. A Administradora e a Gestora não acreditam que haja impacto financeiro nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019, como resultado destes eventos subsequentes, e estão monitorando os desenvolvimentos relacionados ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos relevantes e melhores práticas gerais de resposta a pandemia.

OAK Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ : 07.110.975/0001-11)

**(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores
Mobiliários e Commodities)**

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais

18) Outras informações

Contador:

Luiz Carlos Altemari

CRC 1SP165617/O-1

Diretor responsável

Luis Locaspi