

Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações

(CNPJ: 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e
Commodities)

(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

**Demonstrações financeiras em 31
de julho de 2018 e 2017**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	7
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501

www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administração do
Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações ("Fundo") (Administrado pela Concórdia S.A Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de julho de 2018 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações em 31 de julho de 2018 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela instrução CVM 555/14.

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 de acordo com 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 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.

Principais Assuntos de Auditoria

Custódia e valorização de ativos financeiros

Principal assunto de auditoria

Em 31 de julho de 2018, o Fundo possuía 98,31% de seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros mensurados ao valor justo que são ativamente negociados e para os quais os preços e indexadores são divulgados nos boletins ou publicações especializadas, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;
- Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou em informações observáveis no mercado; e
- Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros, no tocante à existência, mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de julho de 2018.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade e, ao fazê-la, considerar se essa demonstração está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcida de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante na demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidade da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM 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 Administradora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, 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 não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidade dos auditores 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 da 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 Administradora.

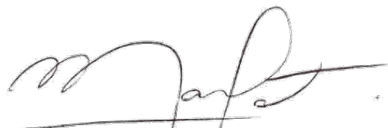
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Comunicamo-nos com a Administradora 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.

Fornecemos também à Administradora declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, 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, 31 de Outubro de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC CRC 2SP014428/O-6



Marco Antonio Pontieri
Contador CRC 1SP153569/O-0

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.)
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Demonstrativo da Composição e Diversificação das Carteira em 31 de julho de 2018.

Aplicações/Especificação	Tipo	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
1.DISPONIBILIDADES			9	0,03
Depósitos Bancários			9	0,03
2.OPERAÇÕES COMPROMISSADAS			314	1,15
Notas do Tesouro Nacional-NTN - Série B		95	314	1,15
3.AÇÕES			21.765	79,64
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão			21.765	79,64
ITAUSA - ITSA4 - PN	N1	387.664	4.040	14,78
GRENDENE - GRND3 - ON	NM	509.000	3.965	14,51
SUL AMERICA - SULA11 - UNT	N2	97.963	2.162	7,91
ABC BRASIL - ABCB4 - PN	N2	133.001	2.064	7,55
EQUATORIAL - EQTL3 - ON	NM	24.900	1.525	5,58
IRB BRASIL RESSEGUROS - IRBR3 - ON	NM	28.500	1.522	5,57
VALE - VALE3 - ON	N1	27.300	1.497	5,48
EZTEC - EZTC3 - ON	NM	75.004	1.299	4,75
ALUPAR - ALUP11 - UNT	N2	69.800	1.141	4,18
COMGAS - CGAS5 - PNA	NM	14.900	889	3,25
MULTIPLUS - MPLU3 - ON	NM	26.180	725	2,65
HELBOR - HBOR3 - ON	NM	608.079	639	2,34
CIELO - CIEL3 - ON	NM	14.035	201	0,74
ABC BRASIL - ABCB10 - PN REC	N2	5.982	93	0,34
ITAUSA - ITSA3 - ON	N1	280	3	0,01
4.DIREITOS POR EMPRÉSTIMO DE AÇÕES			5.136	18,67
EZTEC - EZTC3 - ON	NM	132.083	2.288	8,37
ABC BRASIL - ABCB4 - PN	N2	119.196	1.850	6,77
ALUPAR - ALUP11 - UNT	N2	24.000	392	1,44
MULTIPLUS - MPLU3 - ON	NM	12.220	339	1,24
HELBOR - HBOR3 - ON	NM	223.291	234	0,86
CIELO - CIEL3 - ON	NM	2.265	33	0,12
5.VALORES A RECEBER			285	1,04
6.TOTAL DO ATIVO			27.509	100,66
7.VALORES A PAGAR			181	0,66
8.TOTAL DO PASSIVO			181	0,66
9.PATRIMÔNIO LÍQUIDO			27.328	100,00

N1 - Companhias do Nível 1 de Governança Corporativa.

N2 - Companhias do Nível 2 de Governança Corporativa.

NM - Companhias do Novo Mercado.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.)
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Demonstrações da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

				julho 2018	julho 2017
Patrimônio líquido no início dos exercícios					
Representado por	65.005,320	cotas a R\$	374,166760 cada uma	24.323	
	64.043,499	cotas a R\$	316,775606 cada uma		20.287
Cotas emitidas	12.782,707	cotas		5.239	
	8.922,018	cotas			3.274
Cotas resgatadas	11.362,636	cotas		(4.028)	
	7.960,197	cotas			(2.202)
Variação no resgate de cotas				(762)	(490)
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios				24.772	20.869
Composição do resultado dos exercícios					
A – Ações e empréstimo de ações				3.101	3.685
Valorização a preço de mercado				1.101	2.829
Resultado nas negociações				6	(236)
Dividendos e juros de capital próprio				1.994	1.092
B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários				53	62
Apropriação de rendimentos e Valorização à preço de mercado				53	63
Resultado nas negociações				-	(1)
C - Demais Receitas				-	175
Receitas diversas				-	175
D - Demais Despesas				(598)	(468)
Remuneração da administração				(500)	(398)
Serviços contratados pelo Fundo				-	(1)
Auditoria e custódia				(61)	(50)
Taxa de fiscalização				(11)	(11)
Despesas diversas				(26)	(8)
Total do resultado dos exercícios				2.556	3.454
Patrimônio líquido no final dos exercícios					
Representado por	66.425,391	cotas a R\$	411,409852 cada uma	27.328	
	65.005,320	cotas a R\$	374,166760 cada uma		24.323

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 3 de fevereiro 2004 e destina-se a investidores não qualificados. Seu objetivo é proporcionar aos seus participantes, valorização de suas cotas, mediante a aplicação em carteira de títulos e valores mobiliários admitidos pela legislação em vigor em especial nos mercados a vista de ações negociadas em bolsa de valores, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e pelo regulamento. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento/prospecto

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.

2. 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.

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.

3. Avaliação e classificação das aplicações

Os títulos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

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.

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

Títulos avaliados a preço de mercado:

Ações - são avaliadas pela cotação diária de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsa de valores.

Bonificações - as bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores.

Dividendos e juros de capital - são reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores.

Direito de empréstimo - as ações cedidas ou tomadas por empréstimos são registradas em conta específica, valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na bolsa de valores em que habitualmente tem maior negociação, acrescida dos rendimentos do empréstimo.

4. Riscos

- Risco de Mercado

Os valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo são passíveis das oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado, bem como das taxas de juros e dos resultados das empresas instituidoras dos títulos e/ou valores mobiliários que compõem as referidas carteiras. Nos casos em que houver queda no valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

- Risco de Crédito

Consiste no risco dos emissores dos ativos e/ou contrapartes de transações do Fundo não cumprirem suas obrigações de pagamento (principal e juros) e/ou de liquidação das operações contratadas, ocorrendo tais hipóteses (patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente).

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

- Risco de Liquidez

Caracteriza-se pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, nos respectivos mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar, posições ou negociar, os títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira pelo preço e no tempo desejado, podendo, inclusive, ser obrigado a aceitar descontos nos preços de forma a viabilizar a negociação em mercados ou a efetuar resgates de cotas fora dos prazos estabelecidos em seus regulamentos.

- Risco de oscilação do valor das cotas

O Fundo contabiliza os ativos integrantes de sua carteira pelo preço efetivamente negociado no mercado, procedimento este conhecido como marcação a mercado, conforme regulamentação em vigor. Em decorrência da adoção desta metodologia, poderão ser observadas oscilações no valor da cota do fundo pela variação no valor dos ativos que compõe esta carteira.

- Risco de Concentração

O fundo pode estar exposto à significativa concentração de ativos de poucos emissores, com risco daí decorrentes, com o risco de perdas por não diversificação de emissores, ativos e mercados.

- Riscos provenientes do uso de derivativos

O Fundo não efetua diretamente operações nos mercados de derivativos e portanto não está sujeito a tais riscos diretamente, no entanto, em virtude do fundo poder aplicarem quotas de fundos de investimentos e estes fundos têm como política de investimento atuarem nos mercados de derivativos, este risco não é inexistente e caracteriza-se primordialmente, mas não se limitam, à possibilidade de alterações substanciais nos preços dos contratos de derivativos em virtude dos preços dos mencionados contratos dependerem, além do preço do ativo em que lastreados, de uma série de outros parâmetros baseados em expectativas futuras. Por esse motivo, mesmo que os preços dos ativos em que lastreados os contratos de derivativos permaneçam inalterados, poderão ocorrer variações nos preços dos respectivos contratos, aumentando dessa forma os riscos a que estes fundos investidos estão sujeitos. A utilização de derivativos pode, no caso de sua contratação para fins de "hedge", não atingir a proteção desejada o que pode resultar em perdas patrimoniais aos seus investidores.

5. Emissão e resgate de cotas

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

Emissão - é processada com a cota apurada no dia útil subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou agências.

Resgate - é processado com base no valor da cota apurado no dia seguinte a 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, em até quatro dias úteis após a solicitação do resgate.

No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates. Nesta hipótese, a Administradora procederá à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do Fundo.

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

Taxa de administração - pela prestação dos serviços de administração do Fundo, o cotista pagará uma taxa de administração percentual anual sobre o patrimônio líquido do Fundo composta por:

- (i) uma taxa mínima igual a 1,8% devida à Instituição Administradora, que não inclui a taxa de administração dos fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em que o Fundo investe; e
- (ii) uma taxa de administração máxima de 2,3%, compreendendo, além da taxa mínima anteriormente mencionada, a taxa de administração dos fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em que o Fundo investe.

A taxa de administração devida à Instituição Administradora será calculada e provisionada diariamente à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) por dia útil das percentagens referidas no acima sobre o valor do patrimônio líquido do fundo e paga mensalmente até o 3º (terceiro) dia útil do mês subsequente.

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

O Fundo paga 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 findo em 31 de julho de 2018, foi provisionada a importância de R\$ 500 (no exercício findo em 31 de julho de 2017 - R\$ 398) a título de taxa de administração.

Taxa de desempenho - é de 20% sobre o resultado que exceder 100% da variação do Ibovespa Fechamento. Essa taxa é calculada e apropriada por dia útil e paga anualmente à Administradora, se devida.

No exercício findo em 31 de julho de 2018, não houve provisão (no exercício findo em 31 de julho de 2017 - R\$ 13) a título de taxa de desempenho.

Taxa de custódia - a taxa anual máxima a ser paga será de até 0,30% ao ano, calculada sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, com o mínimo mensal de até R\$ 1,523 (um mil, quinhentos e vinte e três reais e dez centavos) atualizado anualmente pela variação do Índice de Preços ao Consumidor da FIPE (IPC - FIPE) do ano anterior, ou na sua falta pela variação do IGPM (Índice Geral de Preços de Mercado) ou, na falta de ambos, do IGP-DI (Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna), publicados pela Fundação Getúlio Vargas (FGV).

No exercício findo em 31 de julho 2018, foi provisionada a importância de R\$ 20 (exercício findo em 31 julho de 2017 - R\$ 19) a título de taxa de custódia.

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

Os títulos, valores mobiliários e derivativos estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC. Os serviços são prestados por:

Custódia:	Itaú Unibanco S.A.
Controladoria:	Itaú Unibanco S.A.
Escrituração:	Itaú Unibanco S.A.
Gestão:	Set Investimentos Gestão de Ativos Ltda.
Tesouraria:	Itaú Unibanco S.A.
Distribuição das Cotas:	Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

8. Transações com partes relacionadas

As operações do Fundo não são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada ao Administrador ou à Gestora da carteira. Os títulos emitidos por empresas ligadas ao Administrador ou à Gestora encontram-se, quando aplicável, em destaque na demonstrativo da composição e diversificação da carteira.

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

Títulos públicos federais

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas/ total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário/ patrimônio médio diário do fundo	(Preço praticado/preço médio do dia *) ponderado pelo volume (*) Fonte: Anbima
ago/17	100,00%	0,33%	1,0000

Remuneração da administração

A despesa a título de taxa de administração/gestão está apresentada na nota explicativa nº 7.

9. Legislação tributária

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

9.2. Cotistas - A base de cálculo do imposto é a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas, sendo aplicada a alíquota de 15% (quinze por cento).

O pagamento do resgate é feito já descontado o imposto de renda devido. 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.

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.)
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

10. Política de distribuição de resultados

Os resultados dos títulos que compõem a carteira do Fundo são reinvestidos no próprio Fundo.**11. Política de divulgação das informações**

As informações obrigatórias sobre o Fundo são divulgadas na sede da administradora.

12. Outras informações

Exercício	Patrimônio	Rentabilidade	Ibovespa Fechamento
Findo em	Líquido Médio	%	%
31/07/2018	28.031	9,95	20,18
31/07/2017	21.485	18,12	12,53

13. Demandas judiciais

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

14. Análise de sensibilidade

Em atendimento as exigências requeridas pela Instrução Normativa nº577/16 da CVM, a Administradora realizou a análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante, aos quais o Fundo está exposto:

Fator de Risco	Cenário 1		Cenário 2		Cenário 3	
	Variação de 1%		Variação de 25%		Variação de 50%	
	Resultado (R\$)	Resultado/PL (%)	Resultado (R\$)	Resultado/PL (%)	Resultado (R\$)	Resultado/PL (%)
Ação	203,70	0,75%	5.092,38	18,63%	10.184,77	37,27%

Fator de Risco	Cenário 1		Cenário 2		Cenário 3	
	Variação de -1%		Variação de -25%		Variação de -50%	
	Resultado (R\$)	Resultado/PL (%)	Resultado (R\$)	Resultado/PL (%)	Resultado (R\$)	Resultado/PL (%)
Ação	-203,70	-0,75%	-5.092,38	-18,63%	-10.184,77	-37,27%

Os fatores de risco considerados relevantes para rentabilidade da carteira sofreram oscilações de mais e menos 1% (Cenário 1), mais e menos 25% (Cenário 2) e de mais e menos 50%, (cenário 3) e as maiores perdas, por fator de risco, foram apresentadas em percentual do Patrimônio Líquido do Fundo.

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ: 05.922.544/0001-24)
(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2018 e 2017
(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

17. Eventos subsequentes

Em ata de Assembleia Geral de Cotistas realizada em 15 de outubro de 2018 foram aprovadas as seguintes matérias: alteração do nome do fundo; alteração do endereço da sede da administradora e consolidação do regulamento do fundo para refletir as alterações mencionadas.

LUIZ CARLOS ALTEMARI
CRC 1SP165617/O-1

LUIS LOCASPI
Diretor Responsável

CONCÓRDIA SET
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ: 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.
Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)
(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		Ibovespa Fechamento		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
29/07/2016	316,775606	-	29,87	-	38,24	-
31/08/2016	309,740942	(2,22)	32,82	1,03	36,82	20.233
30/09/2016	301,382409	(2,70)	36,51	0,80	35,73	19.335
31/10/2016	329,152067	9,21	24,99	11,23	22,02	19.722
30/11/2016	293,821240	(10,73)	40,02	(4,65)	27,97	18.635
30/12/2016	293,940653	0,04	39,96	(2,71)	31,54	17.586
31/01/2017	338,764614	15,25	21,44	7,38	22,50	20.035
24/02/2017	371,740190	9,73	10,67	3,08	18,84	22.264
31/03/2017	369,908096	(0,49)	11,22	(2,52)	21,91	23.114
28/04/2017	379,468493	2,58	8,42	0,64	21,13	24.783
31/05/2017	364,477252	(3,95)	12,88	(4,12)	26,33	25.409
30/06/2017	359,995945	(1,23)	14,28	0,30	25,95	22.898
31/07/2017	374,166760	3,94	9,95	4,80	20,18	24.197
31/08/2017	400,128920	6,94	2,82	7,46	11,84	25.633
29/09/2017	412,209671	3,02	(0,19)	4,88	6,63	29.249
31/10/2017	404,333932	(1,91)	1,75	0,02	6,61	29.309
30/11/2017	391,513179	(3,17)	5,08	(3,15)	10,07	28.077
29/12/2017	416,091101	6,28	(1,13)	6,16	3,69	28.003
31/01/2018	452,006814	8,63	(8,98)	11,14	(6,70)	28.450
28/02/2018	456,488015	0,99	(9,87)	0,52	(7,19)	30.031
29/03/2018	450,452083	(1,32)	(8,67)	0,01	(7,20)	29.523
30/04/2018	449,099307	(0,30)	(8,39)	0,88	(8,01)	28.485
30/05/2018	403,130277	(10,24)	2,05	(10,87)	3,21	27.276
29/06/2018	384,697029	(4,57)	6,94	(5,20)	8,88	25.695
31/07/2018	411,409852	6,94	-	8,88	-	27.228

(*) Percentual acumulado desde a data até 31/07/2018.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.