

# Concordia TI Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

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

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

**Demonstrações financeiras  
Em 31 de julho de 2019 e 2018.**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação da carteira</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido</b>	<b>9</b>
<b>Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras</b>	<b>10</b>



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

kpmg.com.br

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Ao Cotista e à Administradora do  
Concordia TI Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo  
São Paulo - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Concordia TI Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo ("Fundo") (administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de julho de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa 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 Concordia TI Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo em 31 de julho de 2019 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

### **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 dos auditores 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.

### **Ênfase – Liquidez de Ações**

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 6 que descreve que em 31 de julho de 2019, o Fundo detém 6,98% do seu patrimônio líquido aplicado em ações de companhia aberta da Saraiva S.A. Livreiros Editores, cujo volume médio de negociações, na "B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão", são substancialmente inferiores às quantidades constantes da carteira do Fundo. Consequentemente, dependendo do volume de resgates efetuados,



pode comprometer a liquidez do Fundo. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

#### **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.

#### **Custódia e valorização de ativos financeiros**

Em 31 de julho de 2019, o Fundo possuía 100% de seu patrimônio líquido representado por aplicações em títulos públicos, derivativos e ações mensurados ao valor justo e para os quais há preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e/ou divulgados nos boletins ou publicações especializadas da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC). 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 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 das aplicações em títulos públicos, derivativos e ações, 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 2019.

#### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores**

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 administração do Fundo pelas demonstrações financeiras**

A administração 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 CVM nº 555/14 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, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM nº 555/14, pela avaliação da capacidade do 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 administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **Responsabilidades 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 administração.
- Concluímos 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração, 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 2019

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Marco Antonio Pontieri  
Contador CRC 1SP153569/O-0

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

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

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

**Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira em 31 de julho de 2019.**

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>		<b>3</b>	<b>0,01</b>
Depósitos Bancários		3	0,01
<b>2. OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>		<b>3.382</b>	<b>11,23</b>
<b>2.1 Notas do Tesouro Nacional - NTN</b>		<b>3.382</b>	<b>11,23</b>
<b>3. TÍTULOS DE RENDA FIXA</b>		<b>15.176</b>	<b>50,36</b>
<b>3.1 Letras Financeiras do Tesouro - LFT</b>		<b>15.176</b>	<b>50,36</b>
<b>4. AÇÕES</b>	<b>6.745.636</b>	<b>10.943</b>	<b>36,32</b>
<b>4.1 B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão</b>		<b>10.943</b>	<b>36,32</b>
OI - OIBR3 - ON	N1 5.000.000	7.800	25,90
SARAIVA LIVR - SLED4 - PN (i)	N2 1.569.600	2.103	6,98
PROFARMA - PFRM3 - ON	NM 150.000	665	2,21
P.ACUCAR-CBD - PCAR4 - PN	N1 2.090	196	0,65
VIAVAREJO - VVAR3 - ON	NM 9.500	73	0,24
ULTRAPAR - UGPA3 - ON	NM 1.400	28	0,09
PETROBRAS BR - BRDT3 - ON	NM 1.000	27	0,09
ITAUUNIBANCO - ITUB4 - PN ED	N1 600	21	0,07
SMILES - SMLS3 - ON	NM 400	16	0,05
GENERALSHOPP - GSHP3 - ON	NM 7.000	6	0,02
USIMINAS - USIM5 - PNA	N1 500	4	0,01
TECNISA - TCSA3 - ON	NM 3.500	4	0,01
CIELO - CIEL3 - ON	NM 46	0	0,00
<b>5. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>		<b>13.567</b>	<b>45,02</b>
<b>5.1 Mercado Futuro</b>		<b>13.478</b>	<b>44,73</b>
<b>5.2 Prêmio de Opções a Exercer - Ações</b>	<b>30.100</b>	<b>89</b>	<b>0,29</b>
PETROBRAS - PETR4 - PN	15.100	54	0,18
P.ACUCAR-CBD - PCAR4 - PN	5.400	28	0,10
PETROBRAS BR - BRDT3 - ON	1.700	3	0,01
SID NACIAL - CSNA3 - ON	3.500	1	0,00
ITAUSA DO - ITSA4 - PN	3.000	1	0,00
VALE - VALE3 - ON	700	1	0,00
SMILES - SMLS3 - ON	400	1	0,00
VIAVAREJO - VVAR3 - ON	200	0	0,00
BRADESCO - BBDC4 - PN	100	0	0,00
<b>6. VALORES A RECEBER</b>		<b>579</b>	<b>1,92</b>
<b>7. TOTAL DO ATIVO</b>		<b>43.650</b>	<b>144,86</b>
<b>8. OBRIGAÇÕES COM SHORT DE AÇÕES</b>	<b>8.300</b>	<b>216</b>	<b>0,72</b>
<b>8.1 B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão</b>	<b>8.300</b>	<b>216</b>	<b>0,72</b>

**As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.**

47754\_PL\_31072019.doc

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

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

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

## Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira em 31 de julho de 2019.

Aplicações/Especificação	N2	8.300	216	0,72
	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido	
<b>9. CREDORES POR EMPRÉSTIMO DE AÇÕES</b>		<b>322</b>	<b>1,07</b>	
P.ACUCAR-CBD - PCAR4 - PN	N1	2.290	215	0,72
PETROBRAS BR - BRDT3 - ON	NM	1.000	27	0,09
SID NACIAL - CSNA3 - ON		1.600	26	0,09
ITAUUNIBANCO - ITUB4 - PN	N1	600	21	0,07
ITAUSA - ITSA4 - PN	N1	1.500	19	0,06
PETROBRAS - PETR4 - PN	N2	400	10	0,03
USIMINAS - USIM5 - PNA	N1	500	4	0,01
CIELO - CIEL3 - ON	NM	46	0	0,00
Despesas por empréstimos de ações			0	0,00
<b>10. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>			<b>12.118</b>	<b>40,21</b>
<b>10.1 Mercado Futuro</b>			<b>12.056</b>	<b>40,02</b>
<b>10.2 Prêmio de Opções a Exercer - Ações</b>		<b>20.700</b>	<b>62</b>	<b>0,19</b>
VIAVAREJO - VVAR3 - ON		9.700	30	0,09
P.ACUCAR-CBD - PCAR4 - PN		5.600	26	0,09
PETROBRAS BR - BRDT3 - ON		2.000	3	0,01
VALE - VALE3 - ON		300	2	0,00
ULTRAPAR - UGPA3 - ON		1.400	1	0,00
PETROBRAS - PETR4 - PN		100	0	0,00
BRADESCO - BBDC4 - PN		100	0	0,00
SUZANO PAPEL - SUZB3 - ON		1.500	0	0,00
<b>11. VALORES A PAGAR</b>			<b>862</b>	<b>2,86</b>
<b>12. TOTAL DO PASSIVO</b>			<b>13.518</b>	<b>44,86</b>
<b>13. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>30.132</b>	<b>100,00</b>

N1 - Companhias do Nível 1 de Governança Corporativa.

N2 - Companhias do Nível 2 de Governança Corporativa.

NM - Companhias do Novo Mercado.

(i) Ver nota explicativa nº 6.

**As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.**

47754\_PL\_31072019.doc



# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

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

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

## Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

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

				julho 2019	julho 2018
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>					
<b>Representado por</b>	49.533,413	cotas a R\$	683,987510	<b>33.880</b>	
	86.436,273	cotas a R\$	299,631135		<b>25.899</b>
<b>Cotas emitidas</b>	556,258	cotas		500	
	2.113,478	cotas			700
<b>Cotas resgatadas</b>	20.957,363	cotas		(812)	
	39.016,338	cotas			(666)
<b>Variação no resgate de cotas</b>				(16.397)	(16.729)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>				<b>17.171</b>	<b>9.204</b>
<b>Composição do Resultado do exercício:</b>					
<b>A - Ações (ou Cotas de Fundos)</b>				<b>(4.729)</b>	<b>5.012</b>
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				580	4.482
Resultado nas negociações				(5.295)	494
Dividendos e juros de capital próprio				(14)	36
<b>B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários</b>				<b>1.183</b>	<b>1.067</b>
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				1.183	1.067
<b>C - Demais Receitas</b>				<b>2.271.695</b>	<b>1.902.142</b>
Ganhos com Derivativos				2.271.688	1.902.142
Receitas diversas				7	
<b>D - Demais Despesas</b>				<b>2.255.189</b>	<b>1.883.545</b>
Remuneração da administração				146	133
Auditoria e custódia				45	51
Perdas com derivativos				2.232.664	1.860.679
Taxa de fiscalização				11	11
Corretagens e emolumentos				22.318	22.668
Despesas diversas				4	3
<b>Total do resultado do exercício</b>				<b>12.961</b>	<b>24.676</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>					
<b>Representado por</b>	29.132,308	cotas a R\$	1.034,327437	<b>30.132</b>	
	49.533,413	cotas a R\$	683,987510		<b>33.880</b>

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho 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 02/07/2007 e destina-se a receber recursos de Fundo e investimento qualificados como investidores profissionais. Seu objetivo é alcançar, por meio da aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, inclusive ativos e valores mobiliários de renda variável, desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro – DI, divulgada pela CETIP. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento.

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 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.

## **3. Avaliação e classificação das aplicações**

Os títulos e derivativos 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.

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

**Títulos avaliados a preço de mercado:**

**Títulos de renda fixa** - 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 e FGV.

**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.

**Opções** - são avaliadas pela cotação diária de fechamento dos prêmios do último dia em que foram negociadas em bolsa de valores. Não havendo negociação no dia, é utilizada modelagem matemática definida no manual de precificação da Administradora.

**Compromissos por ações vendidas a descoberto (posição "short")** - são registrados em conta específica pela cotação diária de fechamento do último dia em que as ações objeto foram negociadas na bolsa de valores.

**Operações no mercado futuro** - Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo de vencimento e reconhecidos em “Demais Receitas – Ganhos com Derivativos” ou “Demais Despesas – Perdas com derivativos”.

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

## 4. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

### 4.1. Composição por: tipo de título, montante, natureza e faixas de vencimento - TVM

Os títulos de renda fixa estão assim classificados:

#### a) Títulos para negociação

Faixa de Vencimento / Título	Títulos Públicos		Total Contábil
	Custo (*)	Valor Mercado	
<b>acima 365 dias (**)</b>	<b>15.176</b>	<b>15.176</b>	<b>15.176</b>
LFT	15.176	15.176	15.176
<b>Total Negociação</b>	<b>15.176</b>	<b>15.176</b>	<b>15.176</b>
<b>Total Carteira RF</b>	<b>15.176</b>	<b>15.176</b>	<b>15.176</b>

(\*) é o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados

(\*\*) prazo a decorrer da data de balanço até o vencimento

### 4.2. 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

O montante de margens depositadas de R\$ 17.121, no final do exercício, é representado por letras financeiras do tesouro e ações.

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

**c) Quadro resumo das exposições em instrumentos financeiros derivativos.**

## Contratos Futuros

<u>Indexador / Faixa Vencimento</u>	Valores pelas taxas e indexadores contratados - Valor Mercado		<u>Valor Líquido</u>	<u>Valor de Referência</u>	<u>Ganho/Perda</u>
	<u>Ativo (Vr. receber)</u>	<u>Passivo (Vr a pagar)</u>			
<u>Vencimento até 365 dias</u>	1.245	2.103	-858	7.689.581	
<u>FUT DI1 Comprado</u>	0	2.103	-2.103	4.263.376	
<u>FUT DI1 Vendido</u>	1.245	0	1.245	3.426.205	
<u>Vencimento acima 365 dias</u>	12.233	9.953	2.280	13.848.653	
<u>FUT DI1 Vendido</u>	12.233	0	12.233	8.096.194	
<u>FUT DI1 Comprado</u>	0	9.953	-9.953	5.752.458	
<b>Total Futuros</b>	<b>13.478</b>	<b>12.056</b>	<b>1.422</b>	<b>21.538.234</b>	<b>38.395</b>

## Contratos Opções

<u>Indexador / Faixa Vencimento</u>	Valores pelas taxas e indexadores contratados - Valor Mercado		<u>Posição Líquida</u>	<u>Valor de Referência</u>	<u>Ganho/Perda</u>
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>			
<u>Vencimento até 365 dias</u>	36	62	-25	1.396	
<u>compra Opção compra - Ações</u>	35	0	35	669	
<u>venda Opção compra - Ações</u>	0	62	-62	710	
<u>compra Opção venda - Ações</u>	1	0	1	16	
<u>compra Opção compra - Ações</u>	52	0	52	406	
<b>Total Opções</b>	<b>89</b>	<b>62</b>	<b>27</b>	<b>1.802</b>	<b>-233 (*)</b>

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

(\*) O montante negativo de R\$ 233, referente a opções de ações está apresentado na demonstração da evolução do patrimônio líquido, na rubrica Ações e/ou Cotas de Fundos de Investimento.

## **5. 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 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.

### **- 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.

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.

### Em milhares de reais

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.

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.

### 6. Emissão e resgate de cotas

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

**Resgate** - é processado com base no valor da cota apurado no 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 dia útil imediatamente posterior à data da respectiva solicitação.

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 do conjunto 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.

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.

### Em milhares de reais

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.

**Risco de liquidez** - Em 31 de julho de 2019, o Fundo possui 6,98% do seu patrimônio líquido aplicado em ações de companhia aberta da Saraiva S.A. Livreiros Editores, , cujo volume médio de negociações, na “B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão”, são substancialmente inferiores às quantidades constantes da carteira do Fundo. Consequentemente, dependendo do volume de resgates efetuados, pode comprometer a liquidez do Fundo.

### 7. Remuneração da Administradora

**Taxa de administração** - é de 0,50% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo, respeitando o valor mínimo mensal de R\$ 1,52310 (um mil quinhentos e vinte e três reais e dez centavos), calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente à Administradora.

O valor mínimo será atualizado pela Administradora e informado ao custodiante, pela variação do índice referido no item “taxa de custódia” abaixo, a cada período de doze meses, contado a partir da última atualização.

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 atual, foi provisionada a importância de R\$ 146 (exercício anterior – R\$ 133) a título de taxa de administração.

**Taxa de desempenho** - o Regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de desempenho.

**Taxa de custódia** - a taxa de custódia anual máxima a ser paga pelo Fundo será de 0,30% ao ano incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, com mínimo mensal de até R\$ 1,52310 (um mil quinhentos e vinte e três reais e dez centavos) ao ano 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, ou na falta de ambos, do IGP-DI publicadps pela Fundação Getúlio Vargas.

No exercício atual, foi provisionada a importância de R\$ 20 (exercício anterior – R\$ 20) a título de taxa de custódia.



# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

## **8. 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: CONCÓRDIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
Tesouraria: ITAÚ UNIBANCO S.A.  
Distribuição das Cotas: NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E  
COMMODITIES

## **9. Transações com partes relacionadas**

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

### **Cotas de Fundo de Índice**

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Títulos e Valores Mobiliários	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Cota de Fundo de Índice	Compra	443	0
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Cota de Fundo de Índice	Venda	408	0
<b>Total Cota de Fundo de Índice</b>				<b>851</b>	<b>0</b>

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

## 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/18	100,00%	1,74%	1,0000
set/18	-	-	-
out/18	100,00%	1,99%	1,0000
nov/18	100,00%	4,75%	1,0000
dez/18	100,00%	1,71%	1,0000
jan/19	100,00%	0,91%	1,0000
fev/19	100,00%	4,61%	0,9999
mar/19	100,00%	2,85%	1,0000
abr/19	-	-	-
mai/19	100,00%	0,93%	1,0000
jun/19	97,47%	1,90%	1,0000
jul/19	79,50%	2,32%	1,0000

## Títulos com renda variável

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Títulos e Valores Mobiliários	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Ações	Compra	214.627	108
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Ações	Venda	216.677	108
<b>Total Futuros</b>				<b>431.304</b>	<b>216</b>
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Opção de Ações	Compra	9.420	2
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Opção de Ações	Venda	9.265	2
<b>Total Opção de Futuros</b>				<b>18.685</b>	<b>4</b>

## Instrumentos financeiros derivativos

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Títulos e Valores Mobiliários	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Futuros	Compra	1.197.482.385	4.684
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Futuros	Venda	1.212.901.977	4.721
<b>Total Futuros</b>				<b>2.410.384.362</b>	<b>9.405</b>
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Opção de Futuros	Compra	33.969	0
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES	INSTITUIÇÃO LIGADA À ADMINISTRADORA E/OU À GESTORA	Opção de Futuros	Venda	32.356	0
<b>Total Opção de Futuros</b>				<b>66.325</b>	<b>0</b>

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

## **Remuneração da administração**

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

## **10. Legislação tributária**

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

**10.2. Cotistas** - 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: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e 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.

**10.3. 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.

## **11. Política de distribuição de resultados**

Os resultados dos títulos que compõem a carteira do Fundo são reinvestidos no próprio Fundo.

## **12. Política de divulgação das informações**

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

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

## 13. Outras informações

Exercício Findo em	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade %	CDI %
31/07/2019	29.443	51,22	6,35
31/07/2018	26.765	128,28	7,09

## 14. Demandas judiciais

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

## 15. Alterações estatutárias

07/11/2018 – Assembleia Geral de Cotistas deliberou pela alteração do endereço da sede da Administradora e gestora do Fundo, com vigência no fechamento dos mercados em 7 de novembro de 2018.

## 16. Análise de sensibilidade

Em atendimento as exigências requeridas pela Instrução Normativa nº 577/16 da CVM, a Administradora realizou a análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante por ela, aos quais o Fundo está exposto. Foram aplicados choques para mais e para menos nos seguintes Cenários:

Cenário I: Situação provável. Foi considerada como premissa, a deterioração de 1% nas variáveis de risco de mercado, levando-se em consideração as condições existentes em 31/07/2019.

Cenário II: Situação possível. Foi considerada como premissa, a elevação de 25% na deterioração das variáveis de risco de mercado apresentadas no cenário provável, levando-se em consideração as condições existentes em 31/07/2019.

Cenário III: Situação remota. Foi considerada como premissa a elevação de 50% na deterioração das variáveis de risco de mercado apresentadas no cenário provável, levando-se em consideração as condições existentes em 31/07/2019.

O quadro a seguir apresenta a maior perda esperada para cada cenário:

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ : 08.843.959/0001-09)

(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 julho de 2019 e 2018.**

**Em milhares de reais**

	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Varição Posição / Posição (%)
Stress - Cenário 1			
	10.056.786	(11.533.660)	-0,03%
	10.056.821	(11.533.661)	0,03%
Stress - Cenário 2	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Varição Posição / Posição (%)
	9.790.091	(11.256.026)	-0,71%
	10.317.560	(11.805.040)	0,75%
Stress - Cenário 3	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Varição Posição / Posição (%)
	9.547.768	(11.003.709)	-1,39%
	10.605.345	(12.104.555)	1,54%

## 17. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, a Administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

LUIZ CARLOS ALTEMARI  
CRC 1SP165617/O-1

LUIS LOCASPI  
Diretor Responsável

# CONCORDIA TI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

(CNPJ: 08.843.959/0001-09)

(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e  
Commodities)

(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

## Demonstração das Evoluções do Valor da Cota e da Rentabilidade

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
31/07/2017	299,631135	-	245,20	-	13,89	-
31/08/2017	331,992462	10,80	211,55	0,80	12,98	27.662
29/09/2017	351,838866	5,98	193,98	0,64	12,26	28.489
31/10/2017	330,188278	(6,15)	213,25	0,65	11,54	25.503
30/11/2017	332,310385	0,64	211,25	0,57	10,91	24.004
29/12/2017	335,358547	0,92	208,42	0,54	10,32	24.183
31/01/2018	343,131573	2,32	201,44	0,58	9,68	25.098
28/02/2018	316,383014	(7,80)	226,92	0,47	9,17	24.010
29/03/2018	341,342001	7,89	203,02	0,53	8,59	23.689
30/04/2018	356,667016	4,49	190,00	0,52	8,03	25.959
30/05/2018	373,057269	4,60	177,26	0,52	7,48	28.139
29/06/2018	525,574434	40,88	96,80	0,52	6,92	32.291
31/07/2018	683,987510	30,14	51,22	0,54	6,35	31.368
31/08/2018	732,037714	7,03	41,29	0,57	5,75	33.924
28/09/2018	734,568698	0,35	40,81	0,47	5,25	36.997
31/10/2018	726,338560	(1,12)	42,40	0,54	4,69	25.741
30/11/2018	778,961194	7,24	32,78	0,49	4,17	26.668
31/12/2018	667,985055	(14,25)	54,84	0,49	3,66	25.110
31/01/2019	687,364898	2,90	50,48	0,54	3,10	24.623
28/02/2019	803,143925	16,84	28,78	0,49	2,59	25.896
29/03/2019	850,019195	5,84	21,68	0,47	2,11	28.596
30/04/2019	925,679985	8,90	11,74	0,52	1,59	31.880
31/05/2019	951,627109	2,80	8,69	0,54	1,04	32.705
28/06/2019	1.064,828427	11,90	(2,86)	0,47	0,57	34.362
31/07/2019	1.034,327437	(2,86)	-	0,57	-	27.427

(\*) Percentual acumulado desde a data até 31/07/2019.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.