



DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO
SPINELLI FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
CNPJ 55.075.238/0001-78

Período de 01/07/2017 a 30/06/2018

Início do Fundo: 15/08/2011

1) Rentabilidade Mensal

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do Ibovespa de fechamento	Contribuição em relação ao Ibovespa de Fechamento
Jul/17	4,96%	4,80%	0,16%
Ago/17	4,66%	7,46%	-2,80%
Set/17	7,59%	4,88%	2,71%
Out/17	3,08%	0,02%	3,06%
Nov/17	-5,60%	-3,15%	-2,45%
Dez/17	2,45%	6,16%	-3,71%
Jan/18	10,88%	11,14%	-0,26%
Fev/18	-0,68%	0,52%	-1,20%
Mar/18	0,84%	0,01%	0,83%
Abr/18	-0,71%	0,88%	-1,59%
Mai/18	-7,90%	-10,87%	2,97%
Jun/18	-1,48%	-5,20%	3,72%
12 meses	17,90%	15,68%	2,22%

2) Rentabilidade Acumulada nos últimos 5 anos:

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do Ibovespa de fechamento	Contribuição em relação ao Ibovespa de Fechamento
2018	0,06%	-4,76%	4,82%
2017	22,06%	26,86%	-4,80%
2016	11,46%	38,94%	-27,48%
2015	-7,30%	-13,31%	6,01%
2014	-3,15%	-2,91%	-0,24%

3) Despesas do Fundo:

As despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre 01/07/2017 e 30/06/2018.

A taxa de despesas pode variar de período para período.

Tipo de Despesa	Total	% s/ PL Médio de 30/06/18
Taxa de Administração	R\$ 76.065,31	1,39%
Taxa de Custódia	R\$ 6.140,25	0,11%
Taxa de Performance	R\$ -	0,00%
Outras Despesas: Auditoria, CVM, ANBIMA, Selic e CBLC	R\$ 14.409,61	0,26%
TOTAL DAS DESPESAS	R\$ 96.615,17	1,77%

Despesas do Fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 2017/2018
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Tx de Administração	100,00%
	Despesas operacionais e de serviços	100,00%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Tx de Administração	-
	Despesas operacionais e de serviços	-

4) Exemplo Comparativo:

Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.

a) Rentabilidade:

Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2017 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2018, você poderia resgatar R\$ 1.218,47 já deduzidos impostos no valor de R\$ 38,55
O ajuste sobre performance individual teria custado R\$ 0,00

b) Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 21,65

5) Simulação de Despesas:

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos.

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o Fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação de Despesas *	● +3 anos	● +5 anos
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,10	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 52,98	R\$ 88,30
Retorno hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 1.278,12	R\$ 1.522,21

* Na simulação das despesas foi utilizado o PL Médio de 01/07/2017 a 30/06/2018

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA:

Telefone: 0800 728 0300

Home Page: www.spinelli.com.br

Email: faleconosco@spinelli.com.br

Ouvidoria

Telefone: 0800 724 4010

Email: ouvidoria@spinelli.com.br