

Concórdia Extra
Fundo de
Investimento
Renda Fixa Crédito
Privado

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)
(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

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



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

Aos Cotistas e à Administradora do

Concórdia Extra Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Concórdia Extra Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado ("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 Concórdia Extra Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado 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 Cotas de Fundos Investidos

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 6 às demonstrações financeiras, que descreve que o Fundo detém, em 31 de julho de 2019, 5,65% do seu patrimônio líquido investido em cotas de fundos de investimento, os quais possuem prazo de resgate superior ao previsto no regulamento do Fundo e/ou restrições de resgate, como taxas de saída. Conseqüentemente, 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 84,69% de seu patrimônio líquido representado por aplicações em letras financeiras, letras financeiras subordinadas, debêntures, certificados de depósito bancário, certificado de recebíveis do agronegócio e títulos públicos 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 letras financeiras, letras financeiras subordinadas, debêntures, certificado de depósito bancário, certificado de recebíveis do agronegócio e títulos públicos, 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

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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
1.DISPONIBILIDADES		23	0,01
Depósitos Bancários		23	0,01
2.OPERAÇÕES COMPROMISSADAS		3.589	2,01
2.1 Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.589	2,01
3.TÍTULOS DE RENDA FIXA		151.002	84,69
3.1 Letras Financeiras do Tesouro - LFT		89.663	50,29
3.2 Debêntures		20.633	11,57
SUL AMÉRICA S.A.		6.087	3,41
UNIDAS S.A.		2.882	1,62
LE LIS BLANC DEUX COM E CONF ROUPAS		2.059	1,15
NATURA COSMÉTICOS S.A.		2.056	1,15
LOJAS AMERICANAS S.A.		2.054	1,15
CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.		2.031	1,14
COPEL DISTRIBUIÇÃO S.A.		1.353	0,76
LOCALIZA RENT A CAR S.A.		1.016	0,57
CIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA		960	0,54
CIA GÁS SÃO PAULO COMGÁS		135	0,08
3.3 Certificado de Depósito Bancário		15.007	8,42
BANCO AGIPLAN S.A.		3.140	1,76
BANCO A J RENNER S.A.		2.107	1,18
BANCO DAYCOVAL S.A.		2.004	1,12
PARANA BANCO S.A.		1.578	0,89
BANCO BONSUCESSO S.A.		1.562	0,88
BANCO OURINVEST S.A.		1.513	0,85
BANCO CAIXA GERAL BRASIL S.A.		1.068	0,60
BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.		1.033	0,58
BANCO VOLKSWAGEN S.A.		1.002	0,56
3.4 Letras Financeiras		14.626	8,20
BANCO GMAC S.A		4.625	2,59
BANCO DAYCOVAL S.A.		2.186	1,23
BANCO SAFRA S.A.		2.064	1,16
BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A.		2.035	1,14
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.		2.003	1,12
BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A.		1.713	0,96
3.5 Certificado de Recebíveis do Agronegócio		8.223	4,61
ECO SECURITIZADORA D C AGRONEGÓCIO		8.223	4,61
3.6 Letras Financeiras Subordinadas		2.846	1,60
BANCO ABC BRASIL S.A.		2.243	1,26
BANCO BONSUCESSO S.A.		603	0,34
3.7 Letras do Tesouro Nacional - LTN		4	0,00

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

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

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

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações em 31 de julho de 2019.

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
4.COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		10.107	5,67
FIDC ANGA SABEMI CONSIGNADOS VI – SENIOR (i)	9.380,000	3.289	1,85
ZEMA I FIDC (i)	5.420,000	2.747	1,54
CRÉDITO UNIVERSITÁRIO FIDC - SEN 5 (i)	2.500.000,000	2.022	1,13
FIDC ANGA SABEMI CONSIGNADOS III - SUB (i)	5.711,000	1.577	0,88
FIDC ANGA SABEMI CONSIGNADOS V - SENIOR (i)	825,000	472	0,27
5.INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS		13.697	7,68
5.1 Vendas a Termo a Receber - Ações		13.697	7,68
6.VALORES A RECEBER		6	0,00
7.TOTAL DO ATIVO		178.424	100,06
8.VALORES A PAGAR		125	0,06
9.TOTAL DO PASSIVO		125	0,06
10.PATRIMÔNIO LÍQUIDO		178.299	100,00

(i) Ver nota explicativa nº 6.

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

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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
Patrimônio líquido no início do exercício					
Representado por					
	7.970.921,440	cotas a R\$	25,514251	203.372	
	11.590.222,716	cotas a R\$	23,856219		276.499
Cotas emitidas	10.868.675,765	cotas		286.440	
	13.613.318,594	cotas			337.188
Cotas resgatadas	12.268.935,681	cotas		(300.527)	
	17.232.619,870	cotas			(389.928)
Varição no resgate de cotas				(22.747)	(37.132)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício				166.538	186.627
Composição do Resultado do exercício:					
A - Ações (ou Cotas de Fundos)				1.363	2.325
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				1.363	2.325
B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários				11.117	15.731
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				11.102	15.734
Resultado nas negociações				15	(3)
C - Demais Receitas				408	42
Ganhos com Derivativos				407	38
Receitas diversas				1	4
D - Demais Despesas				1.127	1.353
Remuneração da administração				948	1.223
Auditoria e custódia				69	86
Perdas com derivativos				2	0
Taxa de fiscalização				36	34
Despesas diversas				72	10
Total do resultado do exercício				11.761	16.745
Patrimônio líquido no final do exercício					
Representado por					
	6.570.661,524	cotas a R\$	27,135591	178.299	
	7.970.921,440	cotas a R\$	25,514251		203.372

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

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos 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 1 de abril de 1996 e destina-se a investidor não qualificado. Seu objetivo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, através da aplicação de recursos do Fundo nos mercados domésticos de taxa de juros, visando buscar no médio e longo prazo rentabilidade superior a taxa DI – taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros (CDI - Extra Grupo). 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 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 ativos financeiros e derivativos 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 EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos 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.

Cotas de fundo de investimento - as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

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

Operações a termo - as receitas e despesas são apuradas de acordo com o método do fluxo de caixa descontado e registradas pelo valor final do contrato, deduzido da diferença entre esse valor e o valor à vista do objeto do contrato.

4. Avaliação e classificação das aplicações

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

Os títulos de renda fixa estão assim classificados:

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

a) Títulos para negociação

Faixa de Vencimento / Título	Títulos Públicos		Títulos Privados		Total Contábil
	Custo (*)	Valor Mercado	Custo (*)	Valor Mercado	
até 365 dias (**)	0	0	25.857	25.861	25.861
CDB	0	0	1.615	1.618	1.618
CDB P	0	0	12.339	12.333	12.333
CDBLA	0	0	1.056	1.056	1.056
DEBNC	0	0	4.514	4.518	4.518
LF	0	0	6.333	6.336	6.336
acima 365 dias (**)	89.665	89.667	35.412	35.474	125.141
CRAPF	0	0	8.207	8.223	8.223
DEBNC	0	0	16.074	16.115	16.115
LF	0	0	8.289	8.290	8.290
LFSN	0	0	603	603	603
LFSNF	0	0	2.239	2.243	2.243
LFT	89.661	89.663	0	0	89.663
LTN	4	4	0	0	4
Total Negociação	89.665	89.667	61.269	61.335	151.002
Total Carteira RF	89.665	89.667	61.269	61.335	151.002

(*) 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.

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

b) Margem de garantia

O montante de margens depositadas de R\$ 430, no final do exercício, é representado por Letras Financeiras do Tesouro.

c) Quadro resumo das exposições em instrumentos financeiros derivativos.

Mercado a Termo

Valores pelas taxas e indexadores
contratados - Valor Mercado

<u>Indexador/Faixa Vencimento</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	Posição <u>Líquida</u>	<u>Valor de</u> <u>Referência</u>	<u>Ganho/</u> <u>Perda</u>
<u>Vencimento até 365 dias</u>	13.697	0	13.697	13.783	
<u>TERMO-PRE</u>	13.697	0	13.697	13.783	
Total Mercado a Termo	13.697	0	13.697	13.783	405

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.

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

- 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

A administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas por diferentes comitês, que avaliam as condições dos mercados financeiros e de capitais, analisando criteriosamente os diversos setores da economia brasileira. Através desses comitês, são traçados os parâmetros de atuação dos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O risco de cada fundo e o cumprimento total de sua política de investimento é monitorada por uma área de gerenciamento de risco completamente separada da área de gestão, que utiliza sofisticado modelo de controle de risco de mercado, visando estabelecer o limite de perda tolerável e nível máximo de exposição ao risco. A utilização do modelo de controle não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, 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 da solicitação do resgate.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros do Fundo, inclusive decorrentes de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou dos cotistas, poderá ser declarada a suspensão de resgates e convocação de assembleia geral para deliberar sobre o assunto.

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos 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 5,65% do seu patrimônio líquido aplicado em cotas de fundos de investimento, assinaladas com (i) no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, que possuem prazos de resgate superiores ao previsto no regulamento deste Fundo e/ou restrições de resgate, como taxa de saída, e que dependendo do volume de resgate efetuados, pode comprometer a liquidez do Fundo.

7. Remuneração da administradora

Taxa de administração - é de no mínimo 0,5% e no máximo de 1% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo, calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente à Administradora.

Esse percentual compreende:

- a) a taxa de administração do Fundo e do(s) Fundo(s) de Investimento, inclusive Fundo(s) de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, nos quais este aplica;
- b) o somatório das remunerações devidas pelo Fundo a cada um dos prestadores de serviços por ele contratados.

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, foi provisionada a importância de R\$ 948 (exercício anterior – R\$ 1.223) 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 até 0,30% ao ano incidente sobre patrimônio Líquido do Fundo, com mínimo mensal de até R\$ 1.523,10 (um mil, quinhentos e vinte e três reais e dez centavos). O valor mínimo da taxa de custódia será 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

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

**(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

ambos, do IGP-DI (Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna), publicados pela Fundação Getúlio Vargas (FGV).

No exercício, foi provisionada a importância de R\$ 28 (exercício anterior – R\$ 37) a título de taxa de custódia.

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. As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores.

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:

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos 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	85,18%	0,58%	1,0000
set/18	95,83%	1,11%	1,0000
out/18	100,00%	0,84%	1,0001
nov/18	100,00%	0,54%	1,0000
dez/18	100,00%	0,40%	0,9999
jan/19	100,00%	0,12%	1,0000
fev/19	100,00%	0,57%	0,9999
mar/19	100,00%	0,46%	1,0000
abr/19	100,00%	0,40%	1,0000
mai/19	100,00%	0,17%	1,0000
jun/19	72,81%	0,10%	1,0000
jul/19	82,14%	0,75%	1,0000

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

**(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

Títulos privados

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Título	Tipo de Transação	Montante das Transações	Resultado no Período	Taxas Médias Praticadas	Saldo *
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	CDB	Compra	6.541	0	106,35% CDI	
Saldo Certificado de Depósito Bancário							1.023
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	LF	Compra	2.201	0	103,50% CDI	
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	LF	Venda	1.085	0	104,00% CDI	
Saldo Letra Financeira							2.256
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	DEBNC	Compra	892	0	122,50% CDI	
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	DEBNC	Venda	515	0	100,00% CDI	
Saldo Debêntures							281
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	TERMO	Compra	56.909		100,00% PRE	
NECTON INVESTIMENTOS S.A. CVMC	Instituição Ligada ao Administradora e/ou Gestora	TERMO	Venda	45.606	112	100,00% PRE	
Saldo TERMO							13.697

*Representam os saldos dos Títulos adquiridos com Partes Relacionadas no Exercício.

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-

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

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.

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos 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	190.999	6,35	6,35
31/07/2018	246.198	6,95	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

30/11/2018 – Assembleia Geral de Cotistas deliberou alterações no regulamento do Fundo nos capítulos relativos à Administradora e à Gestora, com efetivação a partir de 30/11/2018.

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.

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

(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

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

Em milhares de reais

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

Stress Padrão - Cenário 1	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Variação Posição / Posição (%)
	179.734	(96)	-0,05%
179.899	(96)	0,05%	
Stress - Cenário 2	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Variação Posição / Posição (%)
	177.765	(96)	-1,14%
181.867	(96)	1,14%	
Stress - Cenário 3	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Variação Posição / Posição (%)
	175.714	(96)	-2,28%
183.918	(96)	2,28%	

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 no exercício 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

CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

(CNPJ : 01.107.772/0001-90)

**(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários 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	23,856219	-	13,75	-	13,89	-
31/08/2017	24,043709	0,79	12,86	0,80	12,98	279.388
29/09/2017	24,195753	0,63	12,15	0,64	12,26	277.778
31/10/2017	24,350708	0,64	11,44	0,65	11,54	278.095
30/11/2017	24,485859	0,56	10,82	0,57	10,91	260.936
29/12/2017	24,614183	0,52	10,24	0,54	10,32	263.974
31/01/2018	24,753592	0,57	9,62	0,58	9,68	269.578
28/02/2018	24,866808	0,46	9,12	0,47	9,17	229.496
29/03/2018	24,997100	0,52	8,55	0,53	8,59	230.034
30/04/2018	25,123215	0,50	8,01	0,52	8,03	230.678
30/05/2018	25,248009	0,50	7,48	0,52	7,48	222.245
29/06/2018	25,377941	0,51	6,93	0,52	6,92	206.487
31/07/2018	25,514251	0,54	6,35	0,54	6,35	204.088
31/08/2018	25,658815	0,57	5,76	0,57	5,75	197.167
28/09/2018	25,779794	0,47	5,26	0,47	5,25	194.540
31/10/2018	25,921604	0,55	4,68	0,54	4,69	206.601
30/11/2018	26,049230	0,49	4,17	0,49	4,17	204.073
31/12/2018	26,179255	0,50	3,65	0,49	3,66	199.798
31/01/2019	26,321485	0,54	3,09	0,54	3,10	194.171
28/02/2019	26,453770	0,50	2,58	0,49	2,59	189.904
29/03/2019	26,577163	0,47	2,10	0,47	2,11	192.010
30/04/2019	26,716201	0,52	1,57	0,52	1,59	180.104
31/05/2019	26,859424	0,54	1,03	0,54	1,04	176.723
28/06/2019	26,983410	0,46	0,56	0,47	0,57	173.177
31/07/2019	27,135591	0,56	-	0,57	-	183.374

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

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.