

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES
CNPJ: 07.670.184/0001-46
(Administrado pela Necton Investimentos S.A.
Corretora de Valores Mobiliários e Commodities

Relatório do auditor independente

Demonstrações financeiras
Em 31 de março de 2020

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

CNPJ: 07.670.184/0001-46

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

Demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2020

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Notas explicativas às demonstrações financeiras

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos
Administradores e Cotistas do
Fundo de Investimento Jaburá Ações
Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do fundo Fundo de Investimento Jaburá Ações ("Fundo"), que compreendem a demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2020 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo Fundo de Investimento Jaburá Ações em 31 de março de 2020, e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento.

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 "Responsabilidade 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.

Títulos e valores mobiliários e operações compromissadas

Em 31 de março de 2020 o Fundo possuía investimentos em operações compromissadas e títulos e valores mobiliários que representavam 120,70% do seu patrimônio líquido e foi considerado o investimento-chave para o atingimento de sua rentabilidade. Devido a relevância das aplicações em títulos e valores mobiliários, a necessidade de confirmação da titularidade dos ativos integrantes dessa carteira, consideramos este como um assunto significativo de auditoria.

Como o escopo de nossa auditoria respondeu ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria para abordar o risco de existência, titularidade e valorização dos investimentos em ações e cotas de fundos de investimento incluíram, entre outros:

- Comparação do valor dos investimentos registrados com o preço cotado em mercado ativo divulgado por órgão responsável, quando aplicável, assim como o recálculo dos instrumentos de acordo com as respectivas taxas contratuais aplicáveis, avaliando seu adequado registro e verificando se as respectivas valorizações e desvalorizações foram contabilizadas em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa, no resultado do exercício;
- Comparação da posição da carteira de investimentos com o extrato do órgão custodiante dos ativos, analisando se estes relatórios conferem a titularidade dos ativos ao Fundo juntamente com a verificação dos comprovantes de liquidação financeira de aquisições e vendas.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas e suficientes para suportar as carteiras de ações e cotas de fundos de investimento.

Responsabilidade da Administradora pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios e pelos controles internos que ela determinou como necessário para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorções relevantes, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administradora é responsável 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 administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião;
- O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia 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 os responsáveis pela 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança 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 os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os Principais Assuntos de Auditoria.



Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 03 de agosto de 2020.



BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1



David Elias Fernandes Marinho
Contador CRC 1 SP 245857/O-3

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020

Aplicações/Especificação	Nota	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
1.DISPONIBILIDADES			9	0,01
Depósitos Bancários			9	0,01
2.OPERAÇÕES COMPROMISSADAS			58.364	26,84
2.1 Notas do Tesouro Nacional-NTN			58.364	26,84
3.TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS			204.064	93,86
3.1 CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO	4.1		1.444	0,66
BANCO PAN S.A.			1.444	0,66
3.2.COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			1.000	0,46
FATOR SINERGIA FI EM AÇÕES		761,551	1.000	0,46
3.3.AÇÕES			201.620	92,74
3.3.1 B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão		13.353.900	201.620	92,74
ELETROBRAS - ELET3 - ON	N1	3.240.000	77.307	35,56
MARFRIG - MRFG3 - ON	NM	5.080.000	44.958	20,68
JBS - JBSS3 - ON	NM	2.000.000	40.680	18,71
COPEL - CPLE3 - ON	N1	450.000	26.271	12,08
GAFISA - GFSA3 - ON	NM	2.000.000	7.600	3,50
PETROBRAS - PETR4 - PN		200.000	2.798	1,29
BARDELLA - BDLL4 - PN		110.000	771	0,35
RANDON PART - RAPT3 - ON	N1	130.000	647	0,30
PETTENATI - PTNT4 - PN		125.900	501	0,23
ALFA CONSORC - BRGE12 - PNF		18.000	87	0,04
4.INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS			99.605	45,81
4.1 Compras a Termo a Receber - Ações	4.2		99.605	45,81
5.VALORES A RECEBER			2.252	1,04
6.TOTAL DO ATIVO			364.293	167,56
7.INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS			146.766	67,51
7.1 Obrigações por Venda a Termo a Entregar - Ações	4.2		146.766	67,51
8.VALORES A PAGAR			115	0,05
9.TOTAL DO PASSIVO			146.881	67,56
10.PATRIMÔNIO LÍQUIDO			217.412	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 da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

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

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 31 de março de 2020

Período de 29 de outubro de 2018 (data de transferência da Administração) a 31 de março de 2019 e período de 1º de abril a 26 de outubro de 2018

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

				março 2020	Período de 29/10/2018 a 31/03/2019	Período de 01/04 a 26/10/2018
Patrimônio líquido no início do exercício/período						
Representado por						
	85.214.755,821	cotas a R\$	3,899120	332.263		
	93.894.114,484	cotas a R\$	3,082112		289.392	
	93.894.114,484	cotas a R\$	3,063969			287.689
Cotas resgatadas	7.447.206,620	cotas		(8.599)		
	8.679.358,663	cotas			(11.112)	
Variação no resgate de cotas				(23.649)	(16.692)	
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período				300.015	261.588	287.689
Composição do Resultado do exercício/período:						
A - Ações (ou Cotas de Fundos)				(26.667)	55.656	4.898
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				(23.772)	48.327	3.433
Resultado nas negociações				(9.943)	3.022	(1.266)
Dividendos e juros de capital próprio				7.048	4.307	2.731
B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários				480	137	584
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				480	137	584
C - Demais Receitas				357	15.674	-
Ganhos com Derivativos				357	15.674	-
D - Demais Despesas				56.773	792	3.779
Remuneração da administração				1.060	385	469
Serviços contratados pelo Fundo				1	-	-
Auditoria e custódia				162	75	78
Perdas com derivativos				54.572	-	2.960
Taxa de fiscalização				48	15	21
Despesas diversas				930	317	251
Total do resultado do exercício/período				(82.603)	70.675	1.703
Patrimônio líquido no final do exercício/período						
Representado por						
	77.767.549,201	cotas a R\$	2,795667	217.412		
	85.214.755,821	cotas a R\$	3,899120		332.263	
	93.894.114,484	cotas a R\$	3,082112			289.392

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

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019

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 13 de abril de 2009 e destina-se exclusivamente a um único investidor qualificado. Seu objetivo é proporcionar ao cotista a valorização de suas cotas, independentemente de qualquer referencial, através da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais, de forma a que no mínimo 67% de sua carteira permaneça investida em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado. 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.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o exercício findo em 31 de março de 2020, comparativamente aos períodos de 29 de outubro de 2018 a 31 de março de 2019 e 1º de abril a 26 outubro 2018, em razão da transferência de administração mencionada na nota explicativa nº 16.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de apresentação e preparação das demonstrações contábeis.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019 Em milhares de reais

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 29 de julho de 2020.

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.

Títulos e valores mobiliários - os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- **Títulos para negociação** - incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.
- **Títulos mantidos até o vencimento** - incluem os títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que sejam observadas, cumulativamente, as seguintes condições:
 - i. O Fundo de Investimento seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento; e
 - ii. Todos os cotistas devem declarar formalmente, que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos do Fundo classificados nessa categoria e a sua anuência à classificação.

Para o Fundo investir em cotas de outro fundo de investimento, que classifique títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento é necessário que sejam atendidas, pelo cotista do Fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

O Fundo classificou os títulos e valores mobiliários na categoria para negociação.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

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 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 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.

Outros ativos e passivos – os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

Apuração do resultado - as receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019
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 Privados	
	Custo (*)	Valor Mercado
até 365 dias (**)	1.346	1.444
CDB	1.346	1.444
Total Negociação	1.346	1.444
Total Carteira RF	1.346	1.444

(*) 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, no final do exercício, é:

Em títulos e/ou valores mobiliários R\$ 167.878.

Título	Valor de Mercado
AÇÕES	167.878
TOTAL	167.878

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

c) Riscos

- 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.

d) Gerenciamento de risco

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

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

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

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019 Em milhares de reais

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.

Quadro resumo das exposições em instrumentos financeiros derivativos

Mercado a Termo

<u>Indexador / Faixa Vencimento</u>	Valores pelas taxas e indexadores contratados - Valor Mercado		Posição <u>Líquido</u>	Valor de <u>Referência</u>	Ganho/ <u>Perda</u>
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>			
<u>Vencimento até 365 dias</u>	99.605	146.766	(47.161)	293.437	
<u>Compras a Termo a Receber - Ações</u>	99.605	-	99.605	145.892	
<u>Obrigações por Venda a Termo a Entregar - Ações</u>	-	146.766	(146.766)	147.545	
Total Mercado a Termo	99.605	146.766	(47.161)	293.437	(54.215)

Ganhos/Perdas com Instrumentos Financeiros Derivativos

CONTRATOS	RESULTADO
OPÇÕES AÇÕES	(337)

5. Emissão e resgate de cotas

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

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

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 primeiro dia útil após a conversão da cota.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgate incompatíveis com a liquidez existente ou que possam implicar em alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos quotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, observado o disposto na regulamentação em vigor.

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 - é de até 0,30% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo, calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente a administradora.

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

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

No exercício findo em 31 de março de 2020, foi provisionada a importância de R\$ 1.060 (período de 29 de outubro de 2018 a 29 de março de 2019 - R\$ 385 e período de 1º de abril a 26 outubro 2018 - R\$ 469) 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 máxima paga pelo Fundo é de 1% ao ano, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, cobrada mensalmente.

No exercício findo em 31 de março de 2020 foi provisionada a importância de R\$ 113 (período de 29 de outubro de 2018 a 29 de março de 2019 - R\$ 50 e período e 1º de abril a 26 outubro 2018 - R\$ 47) a título de taxa de custódia.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019
Em milhares de reais**

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

Os títulos, valores mobiliários e/ou derivativos estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e 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:	NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES
Tesouraria:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Distribuição das Cotas:	NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES

8. Transações com partes relacionadas

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada a Administradora ou a gestora da carteira. Os títulos emitidos por empresas ligadas a Administradora ou a gestora encontram-se, quando aplicável, em destaque na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações.

No exercício, o Fundo não realizou transações com partes relacionadas.

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.

10. Política de distribuição de resultados

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

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019 Em milhares de reais

11. Política de divulgação das informações

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

12. Outras informações

Exercício/Período Findo em	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade %	Ibovespa Fechamento %
31/03/2020	350.072	(28,30)	(23,47)
31/03/2019	286.963	26,51	12,68
26/10/2018	269.996	0,59	0,42

13. Demandas judiciais

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

14. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela BDO RCS Auditores Independentes SS relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

15. Análise de sensibilidade

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

Seguem as informações com data base em 31 de março de 2020:

O VaR (*Value at Risk*) paramétrico de um dia como percentual do PL calculado para 21 dias úteis e 95% de confiança era de 7,48%.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019
Em milhares de reais

ANÁLISE GERAL

Posição	R\$ 218.091.536,84
Posição Alavancada	R\$ 218.091.536,84
PL	R\$ 217.412.404,27
Duration(Dias Úteis)	47,32
Duration Alavancada(Dias Úteis)	47,32

VAR PARAMÉTRICO E BENCHMARK VAR

VAR PARAMÉTRICO

VaR Paramétrico	R\$ 16.267.227,52
VaR Paramétrico / PL	7,482%
VaR Paramétrico / Alavancado	745,890%
ETL Paramétrico	R\$ 20.399.398,12
Incremental Paramétrico	R\$ 74,59

O VaR calcula a perda financeira máxima que a carteira pode sofrer segundo parâmetros pré-definidos. Usamos o VaR paramétrico, que assume todos os fatores de risco possuem distribuição normal, com nível de confiança de 95% e horizonte de tempo 1. Dessa forma, o VaR é a perda máxima financeira que pode acontecer em 1 dia, com 95% de confiança.

16. Alterações estatutárias

01/10/2018 - Assembleia Geral Extraordinária De Cotistas aprovou a alteração da administração do Fundo de Banco Fator S.A. para Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities, com efetivação a partir de 29/10/2018.

FUNDO DE INVESTIMENTO JABURÁ AÇÕES

(CNPJ : 07.670.184/0001-46)

(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 março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

17. Eventos subsequentes

Devido os impactos locais e globais em função do COVID-19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando que a propagação do COVID-19 e os consequentes efeitos nos mercados ocorreram no início de 2020, os ativos financeiros do Fundo e consequentemente sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados em 31 de maio de 2020, porém esses acontecimentos não fornecem evidências adicionais sobre a situação que existia em 31 de maio de 2020, sendo um evento não ajustável nas demonstrações financeiras em 31 de maio de 2020. Tais variações, se ocorrerem, podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 15 de maio de 2020 deliberou, a substituição do ItaúUnibanco S.A. como custodiante do Fundo para o Banco B3 S.A., a partir de 10 de junho de 2020.

LUIZ CARLOS ALTEMARI
CRC 1SP165617/O-1

MANUEL NOGUEIRA LOIS
Diretor Responsável