

Demonstrações Contábeis
COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO
EM AÇÕES

(CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores
Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

Com Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações
contábeis

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis.....	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Demonstração da composição e diversificação da carteira.....	5
Demonstração da evolução do patrimônio líquido.....	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis	7



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Cotistas e à Administradora do
Coinvalores Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Coinvalores Fundo de Investimento em Ações** (“Fundo”), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a respectiva demonstração da movimentação do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis.

Em nossa opinião as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Coinvalores Fundo de Investimento em Ações** em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. 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 findo em 31 de dezembro de 2019. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Valorização de ativos financeiros

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía 98,69% de seu patrimônio líquido representado por ações de companhias abertas, cuja mensuração a valor justo é efetuada com base nas últimas cotações diárias de fechamento de mercado em que o ativo apresentar maior liquidez. 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 contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) recalculamos a valorização das aplicações em ações de companhias abertas, com base no valor das cotações divulgadas; (ii) efetuamos testes de custódia destes ativos; (iii) testes sobre as conciliações contábeis; e (iv) Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis a existência, mensuração e/ou divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido do fundo foi considerado como um principal assunto por: (i) representar o valor do investimento dos cotistas; (ii) pelo fato dos investimentos do fundo não serem garantidos pelo Administrador e pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o exame das respectivas movimentações; e (ii) o exame das respectivas liquidações financeiras através dos extratos de conta corrente do Fundo.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo de continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, 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.

Os responsáveis pela administração do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma 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 uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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.

São Paulo, 23 de março de 2020

Confiance Auditores Independentes
CRC-SP Nº 2SP022750/O-8

José Júlio de Sousa Pereira
Contador
CRC-SP Nº 1SP094178/O-3

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ nº 01.601.389/0001-93

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ 00.336.036/0001-40)

**DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019**

(Em milhares de reais)

Aplicações	Quantidade	Valor de Mercado	% sobre o patrimônio líquido
Ações de companhias abertas:	172.741	5.228	98,69
B3SA3 - B3	4.900	211	3,98
BBAS3 - BRASIL ON	5.400	285	5,38
BBDC4 - BRADESCO - PN E	14.036	508	9,59
CCRO3 - CCR	6.000	114	2,15
CVCB3 - CVC BRASIL	1.800	79	1,49
ELET3 - ELETROBRAS	1.000	38	0,72
GGBR4 - GERDAU PN	10.300	206	3,89
GNDI3 - INTERMEDICA	2.000	136	2,57
GOLL12 - GOL	121	2	0,04
IRBR3 - IRBRASIL RE	3.600	140	2,64
ITSA4 - ITAUSA PN	14.127	199	3,76
ITUB4 - ITAUUNIBANCO - PN	14.456	536	10,12
JBSS3 - JBS	3.900	101	1,91
LOGG3 - LOG COM PROP	5.245	170	3,21
LREN3 - LOJAS RENNEN	1.950	110	2,08
MGLU3 - MAGAZ LUIZA - ON	3.600	172	3,25
MRVE3 - MRV ON	6.900	149	2,81
PCAR4 - P.ACUÇAR - CBD	800	70	1,32
PETR4 - PETROBRAS - PN	23.512	710	13,40
RAIL3 - RUMO S.A ON	6.856	179	3,38
SBSP3 - SABESP	2.000	121	2,28
TRIS3 - TRISUL ON	12.581	192	3,62
VALE3 - VALE ON	11.657	621	11,72
VVAR3 - VIA VAREJO ON	16.000	179	3,38
Outros créditos		87	1,64
Depósitos bancários		51	0,96
Dividendos / Juros cap. próprio a receber		36	0,68
TOTAL DO ATIVO		5.315	
Outras obrigações		17	0,33
Taxa de administração		13	0,25
Taxa de Custodia		2	0,04
Outras obrigações		2	0,04
Patrimônio líquido		5.298	100,00
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		5.315	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ nº 01.601.389/0001-93

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ 00.336.036/0001-40)

**DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018**(Em milhares de reais, exceto o valor das cotas)

		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Patrimônio líquido no início do exercício			
Representado por	Cotas a R\$ (mil)	5.855	3.422
	Cotas	640.300,70157080	450.716,03666740
Cotas emitidas no exercício	Cotas a R\$ (mil)	2.211	2.125
	Cotas	222.468,37529011	236.845,92604796
Cotas resgatadas no exercício	Cotas a R\$ (mil)	(3.306)	(398)
	Cotas	(406.369,65570860)	(47.261,26114456)
Variação no resgate de cotas		(813)	(71)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício		<u>3.947</u>	<u>5.078</u>
Composição do resultado do exercício			
A - Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários			
Apropriação de rendimentos e val./desval. a preço de mercado		1.589	918
B - Demais Despesas		(238)	(141)
Remuneração da administração		(172)	(109)
Auditoria e custódia		(16)	(10)
Publicações e correspondências		(7)	(3)
Taxa de fiscalização		(4)	(1)
Taxa de Corretagem		(23)	-
Despesas diversas		(16)	(18)
Total do resultado do exercício		<u>1.351</u>	<u>777</u>
Patrimônio líquido no final do exercício		<u><u>5.298</u></u>	<u><u>5.855</u></u>
Representado por	Cotas	456.399,42115231	640.300,70157080
	Cotas a R\$	11,60784873	9,14347432

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Coinvalores Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”), constituído em 26 de dezembro de 1996 com o objetivo de a médio e longos prazos, valorização do capital através da aplicação de recursos em ações de companhias abertas de alta liquidez e derivativos de ações, tendo como objetivo superar o desempenho do Índice Bovespa da Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA) – IBOVESPA.

O Fundo tem como objetivo realizar operações, sempre considerando as limitações de sua política de investimentos descrita no Capítulo IV de seu Regulamento e também da Regulamentação em vigor, principalmente a ICVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014 e suas posteriores alterações.

O Fundo destina-se a pessoas físicas e jurídicas em geral com tolerância de risco de mercado de valores mobiliários.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantias da Instituição Administradora ou do Fundo Garantidor de Crédito (“FGC”).

2. BASE DE ELABORAÇÃO, PREPARAÇÃO E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS NO PREPARO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da Administradora do Fundo e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos Fundos de Investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

O Fundo adota o que rege a Instrução CVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014, que dispõe sobre a constituição, a Administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis 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.

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

a. Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 438 de 12 de julho de 2006, alterada pela Instrução CVM nº 577 de 07 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- i. 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 de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e
- ii. Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
 - Que o fundo 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 relativa aos fundos de investimento; e
 - Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo como mantidos até o vencimento.

b. Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundo(s) de investimento, que compõem a carteira deste Fundo, são atualizadas diariamente com base nos seus respectivos valores divulgados, reconhecendo-se no resultado a variação verificada.

c. Ações

- (i)** As ações são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos. De acordo com a Instrução CVM nº 555/14, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA S.A.”).

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

Nas operações de vendas de ações, as corretagens e emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos ou perdas, não realizados, são reconhecidos em “Valorização/desvalorização a preço de mercado” e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

- (ii) As receitas de dividendos e de juros sobre capital são reconhecidas na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados como devidos nos dias determinados pela BM&FBOVESPA e são registradas na rubrica receitas com dividendos.

d. Instrumentos financeiros derivativos - Critério de avaliação e mensuração do valor de mercado

A metodologia aplicada para a mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos instrumentos financeiros derivativos é baseada nos modelos de precificação desenvolvidos pela Administradora, que inclui a captura de preços médios praticados no mercado, dados divulgados pelas diversas associações de classe, bolsas de valores e bolsas de mercadorias e de futuros, conhecidos diariamente na abertura do mercado financeiro.

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

e. Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

3. EMISSÕES E RESGATES DE COTAS

Emissão

Na emissão das cotas será utilizado o valor da cota em vigor no mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos investidores na conta do Fundo, desde que obedecido o horário máximo fixado periodicamente pelo Administrador. As solicitações recebidas em horário posterior serão consideradas como tendo sido recebidas no 1º dia útil subsequente.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

Resgate

O resgate de cotas será pago até o 1º dia útil subsequente ao da conversão de cotas, na sede ou dependências do Administrador, obedecido o horário máximo fixado, periodicamente, pelo Administrador. As solicitações recebidas em horário posterior ao limite, serão consideradas como tendo sido efetuadas no 1º dia útil subsequente.

4. CUSTÓDIA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos públicos e privados de renda fixa encontram-se custodiados em instituições financeiras habilitadas e na CBLC –Central Brasileira de Liquidação e Custódia. As ações são registradas na BM&FBovespa S.A., entretanto, cabe à corretora que intermedia as operações, a responsabilidade pela custódia das ações.

As cotas de fundos de investimento estão custodiadas no Banco Itaú S.A., instituição com sede na Capital do Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha nº 100, Torre Itausa e inscrito no CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04.

5. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS RESULTADOS

Os resultados apurados são reinvestidos diariamente sob a forma de aumento ou redução do valor das cotas, permitindo, assim, que os cotistas participem no resultado proporcionalmente ao número de cotas possuídas.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

6. EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo e o valor da cota do exercício foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido R\$	Valor da cota R\$	Rentabilidade em %			
			Fundo		Ibovespa	
			Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)
31/12/2018	5.855	9,14347432	-0,90	20,44	-1,81	15,03
31/01/2019	4.850	9,95637608	8,89	8,89	10,82	10,82
28/02/2019	4.867	9,82511931	-1,32	7,45	-1,86	8,76
31/03/2019	5.046	9,80076370	-0,25	7,19	-0,18	8,57
30/04/2019	6.007	9,74750196	-0,54	6,61	0,98	9,63
31/05/2019	5.845	9,81035532	0,64	7,29	0,70	10,40
30/06/2019	5.974	10,19659928	3,94	11,52	4,06	14,88
31/07/2019	6.029	10,18636996	-0,10	11,41	0,84	15,84
31/08/2019	5.994	10,14004541	-0,45	10,90	-0,67	15,07
30/09/2019	5.864	10,35597248	2,13	13,26	3,57	19,18
31/10/2019	5.749	10,68787254	3,20	16,89	2,36	22,00
30/11/2019	5.590	10,74137280	0,50	17,48	0,95	23,15
31/12/2019	5.298	11,60784873	8,07	26,95	6,85	31,58

(*) Percentual acumulado de 31/01/2019 até 31/12/2019.

A rentabilidade alcançada nos períodos anteriores não é garantia de rentabilidade futura.

7. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Conforme Regulamento do Fundo, a taxa de administração é composta por uma taxa de administração mínima de 3,00% ao ano e uma taxa de administração máxima de 4,05% ao ano, que não inclui a taxa de administração dos fundos em que o Fundo investe. A taxa de administração será provisionada todo dia útil e paga mensalmente ao Administrador até o 1º dia útil do mês subsequente. O Administrador poderá, a seu critério, eventualmente ou temporariamente não cobrar, no todo ou em parte a taxa de administração.

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 foram pagos a título de taxa de administração o montante de R\$ 172 (R\$ 109 em 2018).

8. OUTRAS INFORMAÇÕES

As despesas administrativas debitadas ao Fundo e sua representatividade em relação ao patrimônio líquido médio são de 4,16% em 2019 (3,52% foi em 2018).

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

Em decorrência da possibilidade de adoção de política de investimento agressiva pela instituição administradora ou gestora, o Fundo poderá apresentar perdas representativas de seu patrimônio, inclusive perda total, ou ainda a ocorrência de patrimônio líquido negativo, sendo que, nesta última hipótese os quotistas serão chamados a aportar recursos adicionais para a liquidação do Fundo.

9. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

Imposto de Renda

Atualmente a carteira do Fundo não está sujeita à tributação. Não obstante, atualmente os rendimentos obtidos pelos cotistas em razão das aplicações no Fundo estão sujeitos à incidência de Imposto de Renda à alíquota de 15% (quinze por cento) no resgate das cotas, conforme estabelecido pela Lei n.º 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e alterações posteriores. O tratamento tributário perseguido pelo Fundo é o de um fundo de investimento em ações

A tributação aplicável ao Fundo respeitará sempre a legislação em vigor, a qual está sujeita a alterações.

A Administradora do Fundo tem a responsabilidade de recolher através do DARF (Documento de Arrecadação de Receitas Federais) código 6813 (Aplicações Financeiras em Fundos de Investimentos e Ações), que tem periodicidade decendial, o imposto devido sobre os rendimentos obtidos pelos cotistas que resgataram naquele decêndio e anualmente disponibiliza aos cotistas Informes de rendimentos.

A administradora informou através da DIRF (Declaração de Imposto de Renda Retido na Fonte) que no exercício, 28 cotistas tiveram retenções de imposto de renda na fonte, no montante de R\$ 123 recolhidos através de DARF para os cofres da Receita Federal do Brasil.

Imposto sobre operações financeiras

O Imposto sobre Operações Financeiras - IOF incidente sobre resgates efetuados no Fundo sob a alíquota zero, nos termos do inciso IV, parágrafo segundo, artigo 33 do Decreto nº 4.494, de 03.12.2002.

10. DEMANDAS JUDICIAIS

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

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

11. PARTES RELACIONADAS

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, além da taxa de administração mencionada na nota explicativa nº 7, com saldo a pagar no montante de R\$ 13, foram efetuadas as seguintes transações com a Administradora:

a) Taxa de corretagem

No exercício, o Fundo realizou operações com títulos de renda variável por intermédio da Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., a seguir demonstrado:

Títulos e Valores Mobiliários	2019		2018	
	Valor Negociado	Valor de Corretagens	Valor Negociado	Valor de Corretagens
Ações	12.298	7	7.647	4

12. OUTROS SERVIÇOS PRESTADOS PELOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à Instrução CVM nº 438 de 12 de julho de 2006 e alterações posteriores, a Administradora não contratou outros serviços com o auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo, que não seja o de auditoria independente.

13. POLÍTICA DE EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO DO FUNDO

O Administrador, considerando que o Fundo não tem como objetivo a participação ativa na administração dos fundos de investimento nos quais tem participação, como representante do Fundo, decidirá sobre o seu comparecimento em assembleias gerais de cotistas dos fundos de investimento cujas cotas integrem a carteira do Fundo tanto à época da convocação quanto da realização da respectiva assembleia, baseado em sua análise prévia acerca da relevância para o Fundo da matéria objeto de deliberação nas respectivas assembleias.

14. POLÍTICA DE ADMINISTRAÇÃO DE RISCO

A política de administração de Risco da Administradora baseia-se na metodologia: *Value at Risk (VaR)*. O *Value at Risk* fornece uma medida da pior perda esperada em ativo ou carteira para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado.

A metodologia da Administradora e da Gestora realiza o cálculo do VaR de forma paramétrica, especificando um nível de confiança de 95%.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

Os métodos utilizados pelo Administrador para gerenciar os riscos aos quais, o Fundo se sujeita não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que o Fundo possa sofrer.

15. ENCARGOS DEBITADOS DO FUNDO

	2019	% PL médio
Patrimônio líquido (PL) médio	5.709	
Despesas administrativas	(238)	4,17%
Taxa de administração	(172)	3,01%
Publicações e correspondências	(7)	0,12%
Auditoria e custódia	(16)	0,28%
Taxa de fiscalização	(4)	0,07%
Taxa de Corretagem	(23)	0,40%
Despesas diversas	(16)	0,29%
Total das despesas	(238)	4,17%

16. SOBRE A GESTÃO DO FUNDO

A Gestora Coinvalores, define a estratégia de investimento de acordo com o regulamento do Fundo e realiza o seu planejamento financeiro, definindo a alocação dos ativos ideais para incorporar a carteira do Fundo.

17. CONTROLADORIA

A Administradora tem a responsabilidade de incorporar no Fundo os procedimentos de controladoria, com todas as doutrinas e conhecimentos relativos a gestão econômica de sua atividade, assegurando a otimização do resultado do Fundo e conseqüentemente a continuidade do negócio.

18. DEMAIS SERVIÇOS CONTRATADOS

Os serviços contratados pelo Fundo são:

Administração e Gestão: A Coinvalores CCVM Ltda., que tem a responsabilidade sobre todo serviço de tesouraria, contabilidade e fiscal do Fundo.

Custódia: O custodiante receberá pelos serviços de custódia e liquidação financeira dos ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO, a remuneração prevista na tabela prevista no artigo 20 de seu regulamento, calculada sobre o total do Patrimônio Líquido, provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano), e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subseqüente.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

19. EVENTOS SUBSEQUENTES

Deliberações em Assembleias

Conforme Ata da Assembleia Extraordinária de Cotistas realizada em 23 de dezembro de 2019, ratificada pela Ata da Assembleia Extraordinária de Cotistas realizada em 17 de fevereiro de 2020, foram deliberadas:

- a) A substituição da atual instituição administradora do Fundo, a Coinvalores, pela Necton Investimentos S/A, Corretora de Valores Mobiliários e Commodities, autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 1055 de 16 de agosto de 1989, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1355 4º andar, Cep. 01452-002, inscrita no CNPJ 52.904.364/0001-08 (“Necton”), a partir do fechamento de 28 de fevereiro de 2020 (“Data da Transferência”).
- b) Aprovação da alteração do nome do Fundo para “NIC Fundo de Investimento em Ações”;
- c) Substituição do Itaú Unibanco S.A. pelo Banco B3 S.A. como prestador de serviços de custódia dos ativos do Fundo;
- d) Manutenção da Coinvalores com responsável pelos serviços de escrituração das cotas do Fundo até que a Necton seja habilitada a prestar tais serviços, momento em que será convocada nova assembleia geral de cotistas para deliberar pela substituição do prestador de serviço;
- e) Substituição da Coinvalores pela Necton enquanto instituição responsável pela distribuição das cotas do Fundo;
- f) Substituição da atual Gestora, a Coinvalores, pela Necton;
- g) Manutenção do auditor independente: Confiance Auditores Independentes;
- h) Alteração do Artigo 48 do Regulamento, para refletir o disposto no Artigo 138 da ICVM 555;
- i) Caso aprovadas as matérias objeto dos itens “a” a “h” anteriores, a reformulação integral do regulamento do Fundo (“Regulamento”) para adequação aos padrões da Necton bem como alterar a denominação social do Fundo para “NIC Fundo de Investimento em Ações”;
- j) A autorização para a Administradora tomar toda e qualquer providência que decorra das deliberações acima, inclusive, mas não se limitando, o encaminhamento à CVM de todo e qualquer documento exigido pela regulamentação aplicável ao Fundo.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 01.601.389/0001-93)

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 00.336.036/0001-40)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

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

Conforme Ata da Assembleia Extraordinária de Cotistas realizada em 17 de fevereiro de 2020, foram deliberadas:

- a) A ratificação das matérias aprovadas na assembleia geral de Cotistas do Fundo realizada em 23 de dezembro de 2019, incluindo a substituição da Administradora do Fundo pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities., autorizada pela CVM para exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 1055, de 16 de agosto de 1989, com sede na cidade e estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.355, 4º andar, CEP 01452-002, inscrita no CNPJ sob o nº 52.904.361/0001-08 (“Necton” ou “Nova Administradora”).
- b) A prorrogação do prazo para conclusão da transferência da administração do Fundo para a Necton no fechamento do dia 28 de fevereiro de 2020, iniciando na Nova Administradora no dia 2 de março de 2020, tendo em vista o atraso decorrente da verificação, durante o processo de transferência, de 8 (oito) Cotistas com cadastro de identificação incompleto que não puderam ser corrigidos em absoluto até o momento, apesar dos esforços da Administradora e da Nova Administradora, sendo que, concluída a transferência da administradora, a Necton, na qualidade de nova administradora do Fundo, deverá manter bloqueados os cadastros incompletos tal como se encontram na Administradora; e
- c) Autorização à Administradora e à Nova Administradora a adotarem toda e qualquer providência que decorra das deliberações acima, inclusive, mas não se limitando, o encaminhamento à CVM de todo e qualquer documento exigido pela regulamentação aplicável ao Fundo.

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Contábeis

Em março de 2020, a pandemia de um novo coronavírus trouxe impactos econômicos e financeiros a diversos segmentos, afetando, conseqüentemente, os fundos de investimentos.

Considerando o cenário de incerteza atual, ainda não é possível avaliar os impactos advindos de uma desaceleração econômica no rendimento do Fundo. A Instituição continuará com ações preventivas visando a segurança de todos e monitorando quaisquer alterações nas diretrizes emitidas pelos órgãos competentes e/ou pelas autoridades locais de saúde.

O patrimônio do Fundo é constantemente avaliado a valor justo e, considerando os últimos eventos, a Administradora poderá rever o valor justo dos ativos.

Em 23 de março de 2020, o valor de mercado da cota do Fundo é de R\$ 9,12712843, representando assim uma redução de 21,37% em relação a cota de 31 de dezembro de 2019.

* * *