

Demonstrações Contábeis
COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO TERMO

(CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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 MULTIMERCADO TERMO
(CNPJ nº 08.319.861/0001-49)**

(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.....	4
Demonstração da evolução do patrimônio líquido.....	5
Notas explicativas às demonstrações contábeis	6

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos

Cotistas e à Administradora do

Coinvalores Fundo de Investimento Multimercado Termo

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Coinvalores Fundo de Investimento Multimercado Termo** (“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 Multimercado Termo** 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.

Outros assuntos

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 78,07% de seu patrimônio líquido representado por investimento em Letras Financeiras do Tesouro – LFT (títulos públicos). Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) recalculamos a valorização destas aplicações; e (ii) verificamos a existência destas operações com base no extrato de custódia do SELIC. 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 concluímos 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 MULTIMERCADO TERMO

CNPJ nº 08.319.861/0001-49

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

**DEMONSTRAÇÃO 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
Disponibilidade		3	0,03
Aplicações em operações compromissadas		1.912	21,97
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN	418	1.912	21,97
Titulos de renda fixa		6.794	78,07
LETRA FINANCEIRA DO TESOURO - LFT	649	6.794	78,07
TOTAL DO ATIVO		8.709	
Outras obrigações		6	0,07
Taxa de administração		4	0,05
Outras obrigações		2	0,02
Patrimônio líquido		8.703	100,00
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		8.709	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO

CNPJ nº 08.319.861/0001-49

(Administrado pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 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)	9.531	14.425
	Cotas	2.912.085,29598060	4.658.961,49689086
Cotas emitidas no exercício	Cotas a R\$ (mil)	329	601
	Cotas	96.791,52890722	193.083,29055992
Cotas resgatadas no exercício	Cotas a R\$ (mil)	(788)	(6.088)
	Cotas	(474.963,36566866)	(1.939.959,4914702)
Variação no resgate de cotas	R\$ (mil)	(814)	29
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício		8.258	8.967
Composição do resultado do exercício			
A - Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários			
Apropriação de rendimentos e val./desval. a preço de mercado		526	636
B - Demais Despesas		(81)	(72)
Remuneração da administração		(46)	(52)
Auditoria e custódia		(6)	(3)
Publicações e correspondências		(8)	(7)
Taxa de fiscalização		(5)	(2)
Taxa Cetip/Selic		(8)	-
Despesas diversas		(8)	(8)
Total do resultado do exercício		445	564
Patrimônio líquido no final do exercício		8.703	9.531
Representado por	Cotas	2.533.913,45921916	2.912.085,29598060
	Cotas a R\$	3,43478057	3,27293447

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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 Multimercado Termo (“Fundo”), foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 23 de outubro de 2006. O Fundo tem como objetivo realizar operações de aplicações em Títulos e valores Mobiliários, bem como em quaisquer outros ativos disponíveis no mercado financeiro e de capitais, observadas as limitações de sua política de investimentos descrita no Capítulo III 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 tem como público alvo pessoas físicas ou jurídicas em geral, que buscam rentabilidade em nível superior ao CDI, através de operações de financiamento à Termo de Ações, conforme política de investimentos deste Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administração ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administração, no gerenciamento dos recursos do Fundo, trata-se de investimento sujeito a riscos, tendo em vista as 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. O cotista do Fundo está exposto à possibilidade de ser chamado a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

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.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência.

b. 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.

c. Títulos de renda fixa

O Fundo quando aplicar nesta modalidade, deve se atentar aos limites estabelecidos conforme trata a Política de Investimentos em seu Artigo 9º de seu Regulamento. Os títulos são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente pelo modelo MTM e estão classificados na categoria de “Títulos para negociação”. A rentabilidade dos títulos está apresentada em “Rendas de aplicações em operações compromissadas”.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas da seguinte forma:

I. Na data de operação:

- a. As operações a termo, pelo valor de cotação do mercado à vista, sendo as parcelas a receber ou a pagar prefixadas para uma data futura ajustadas a valor presente, tomando-se por base taxas de mercado;
- b. As operações com opções, pelo valor dos prêmios pagos ou recebidos até o efetivo exercício ou não da opção, quando então deverá ser baixado como aumento/redução do bem ou direito, caso seja exercida a opção, ou como receita/despesa no caso de não exercício da opção;
- c. Os demais instrumentos, em contas de ativo ou passivo de acordo com as características do contrato.

II. Diariamente: ajustados pelo valor de mercado dessas operações, sendo seus ganhos e perdas reconhecidos diariamente no resultado.

d. Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

3. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

O Fundo pode utilizar estratégias com derivativos como parte de sua política de investimentos, exclusivamente para fins de proteção da carteira.

As operações de derivativos praticadas pelo Fundo, no mercado a termo, são realizadas no âmbito da BM&F BOVESPA. Em 31 de dezembro de 2019 o fundo não possuía operações de contratos a termo em aberto.

O resultado com operações no mercado de derivativos, venda de ações a termo, obtido durante o exercício apresentou ganho de R\$ 410 (R\$ 360 em 2018).

Valor de mercado - Termo

As operações realizadas no mercado a termo, referentes à compra a vista combinada com venda a termo de ações são registradas pelo valor final contratado descontado a valor presente com base em taxas de mercado divulgadas pela BM&FBOVESPA.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

4. APLICAÇÕES EM OPERAÇÕES COMPROMISSADAS.

Representadas por Notas do Tesouro Nacional (NTNs), estão registradas pelo seu custo de aquisição, acrescido de suas respectivas remunerações e ajustado diariamente pelo modelo MTM. Estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". Tais aplicações estão classificadas como para negociação:

<u>Quantidade</u>	<u>Data compra</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Valor de mercado</u>
418	31/12/2019	02/01/2020	1.912

5. TÍTULOS DE RENDA FIXA

Representado por aplicações em Letra Financeira do Tesouro (LFT), estão registradas pelo seu custo de aquisição, acrescidos de suas respectivas remunerações de acordo com as taxas previamente contratadas junto às instituições financeiras e ajustados diariamente pelo modelo MTM. Tais aplicações estão classificadas como para negociação:

<u>aplicação</u>	<u>Data emissão</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor atual</u>
LFT	17/01/2014	01/03/2020	69	722
LFT	18/07/2014	01/09/2020	61	639
LFT	09/01/2015	01/03/2021	105	1.099
LFT	08/05/2015	01/09/2021	245	2.565
LFT	08/01/2016	01/03/2022	24	251
LFT	08/07/2016	01/09/2022	41	429
LFT	13/01/2017	01/03/2023	104	1.089
			649	6.794

6. GERENCIAMENTO DE RISCOS.

Tipos de riscos

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. A queda ou aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perda ao cotista. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

Controles relacionados aos riscos

O controle é baseado na perda máxima aceitável projetada para fundos administrados pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., de modo a evitar que incorram em risco excessivo. Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas em determinados cenários superiores aos limites preestabelecidos pela Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., de acordo com a realização do stress test. Os limites são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como sobre os diferentes fatores de risco conforme o tipo de fundo, condominial ou exclusivo. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado, ou a qualquer momento a critério da Administração.

7. 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 pela Administração. As solicitações recebidas em horário posterior serão consideradas como tendo sido recebidas no 1º dia útil subsequente.

Resgate

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

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

8. CUSTÓDIA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.

Os serviços de custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Bradesco S.A.

As cotas dos fundos de investimento estão custodiadas nas instituições administradoras dos respectivos fundos de investimento.

Os contratos derivativos encontram-se registrados na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC).

9. 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.

As cotas tiveram as seguintes valorizações:

<u>Exercício/Período</u>	<u>Valor da cota em (R\$)</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Findo em 31 de dezembro de 2019	3,43478057	4,95%
Findo em 31 de dezembro de 2018	3,27293447	5,71%
Findo em 31 de dezembro de 2017	3,09628300	9,48%
Findo em 30 de junho de 2017	2,98235120	5,46%

10. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO.

Como remuneração dos serviços prestado pela administradora, conforme previsto no Capítulo II do Regulamento, é devido pelo Fundo taxa de administração, que pode variar da taxa mínima estipulada de 0,5% aa. (cinco décimos por cento ao ano), até a taxa máxima estipulada de 1,5% aa. (um inteiro e cinco décimos por cento ao ano) tendo em vista que o Fundo admite a aplicação em cotas de fundo de investimentos. A taxa de administração é provisionada diariamente em base de 252 dias por ano e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 foram pagos a título de taxa de administração o montante de R\$ 46 (R\$ 52 em 2018).

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

Taxa de performance

A Gestão do Fundo faz jus a uma remuneração, a título de taxa de performance, correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização da quota do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do CDI divulgado pelo CETIP.

A Taxa de Performance é provisionada por dia útil e paga semestralmente, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração prevista acima. Não há cobrança de Taxa de Performance quando o valor da cota do Fundo for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada.

11. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

Imposto de Renda

Imposto de Renda na Fonte: Esse imposto incidirá no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano (modalidade “come cotas”), ou no resgate, se ocorrido em data anterior, cobrado às seguintes alíquotas:

22,50%	Aplicações com prazo até 180 dias
20,00%	Aplicações com prazo de 181 a 360 dias
17,50%	Aplicações com prazo de 361 a 720 dias
15,00%	Aplicações com prazo acima de 720 dias

Por razões de estratégias operacionais do Fundo que apresenta em sua carteira de títulos, características de Fundo de curto prazo, as alíquotas geralmente cobradas são:

22,50%	Aplicações com prazo até 180 dias
20,00%	Aplicações com prazo de 181 a 360 dias

A Administradora do Fundo tem a responsabilidade de recolher através do DARF (Documento de Arrecadação de Receitas Federais) código 6800 (Aplicações Financeiras em Fundos de Investimentos de Renda Fixa), que tem periodicidade decendial.

A administradora informou através da DIRF (Declaração de Imposto de Renda Retido na Fonte) que no exercício, 44 cotistas tiveram retenções de imposto de renda na fonte, no montante de R\$ 90 recolhidos através de DARF para os cofres da Receita Federal do Brasil.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

Imposto sobre operações financeiras

Esse imposto é de 1% (um por cento) ao dia, sobre o valor de resgate, limitado ao rendimento da aplicação em função do prazo de acordo com a tabela regressiva. Começa com uma alíquota de 96% (noventa e seis por cento) do rendimento no 1º dia da data da aplicação e chega a alíquota zero para quem resgatar a partir do 30º dia da data da aplicação.

12. RENTABILIDADE

O valor do patrimônio líquido, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido R\$	Valor da cota R\$	Rentabilidade em %			
			Fundo		CDI	
			Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)
31/12/2018	9.531	3,27293447	0,37	5,71	0,49	6,42
31/01/2019	9.453	3,28803200	0,46	0,46	0,54	0,54
28/02/2019	9.374	3,30166712	0,41	0,88	0,49	1,04
31/03/2019	9.430	3,31466560	0,39	1,28	0,47	1,51
30/04/2019	9.307	3,32934757	0,44	1,72	0,52	2,04
31/05/2019	9.222	3,34498990	0,47	2,20	0,54	2,59
30/06/2019	9.240	3,35824920	0,40	2,61	0,47	3,07
31/07/2019	9.162	3,37435972	0,48	3,10	0,57	3,66
31/08/2019	9.151	3,38848293	0,42	3,53	0,50	4,18
30/09/2019	9.076	3,40134532	0,38	3,92	0,47	4,67
31/10/2019	9.100	3,41460782	0,39	4,33	0,48	5,17
30/11/2019	8.690	3,42424395	0,28	4,62	0,38	5,57
31/12/2019	8.703	3,43478057	0,31	4,95	0,37	5,97

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

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

13. DEMANDAS JUDICIAIS

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

14. OUTROS SERVIÇOS PRESTADOS PELOS AUDITORES INDEPENDENTES.

De acordo com a Instrução CVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014, a Administração não contratou outros serviços junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa. Em 2018 foi registrado na CVM a nova empresa de auditoria a Confiance Auditores Independentes.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

15. POLÍTICA DE EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO DO FUNDO.

A Administração, 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.

16. DIVULGAÇÃO DE REGULAMENTOS, DOCUMENTOS E BALANCETES DO FUNDO.

A Instituição Administradora do Fundo envia vários documentos para a CVM – Comissão de Valores Mobiliários, que disponibiliza uma ferramenta de consulta em sua página da internet, onde os cotistas e demais interessados têm a opção de obter cópia destes documentos que são públicos e que refere-se ao Fundo, como o Regulamento, laminas, prospectos, dados diários, demonstrações financeiras, balancetes mensais, composição atualizada da carteira, entre outros.

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

A Administradora tem a responsabilidade sobre todo serviço de tesouraria, contabilidade e assuntos tributários do Fundo e não houve no exercício, demais serviços de valores relevantes que pudessem aqui serem apresentados.

19. NEGÓCIOS COM PARTES RELACIONADAS

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não houve operações com partes relacionadas, além da taxa de administração já mencionada na nota explicativa nº 10.

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

20. ENCARGOS DEBITADOS DO FUNDO

	2019	% PL médio
Patrimônio líquido (PL) médio	9.186	
Despesas administrativas	(81)	0,88%
Taxa de administração	(46)	0,49%
Auditoria e custódia	(6)	0,07%
Publicações e correspondências	(8)	0,09%
Taxa de fiscalização	(5)	0,05%
Taxa Cetip/Selic	(8)	0,09%
Despesas diversas	(8)	0,09%
Total das despesas	(81)	0,88%

21. EVENTOS SUBSEQUENTES

Deliberações em Assembleias

Conforme Ata da Assembleia Extraordinária de Cotistas realizada em 9 de janeiro 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 23 de janeiro de 2020 (“Data da Transferência”).
- b) Aprovação da alteração do nome do Fundo para “NIC Fundo de Investimento Multimercado Termo”;
- c) Substituição do Banco Bradesco S.A. pelo Banco B3 S.A., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Líbero Badaró, 471 – 4º andar, inscrito no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas sob o nº 00.997.185/0001-50 como prestador dos 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;

COINVALORES FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TERMO (CNPJ nº 08.319.861/0001-49)

(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)

- f) Substituição da atual Gestora, a Coinvalores, pela Necton;
- g) Manutenção do auditor independente: Confiance Auditores Independentes;
- h) Alteração do Artigo 41 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 Multimercado Termo”;
- 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.

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\$ 3,45316875, representando assim um rendimento de 0,54% em relação a cota de 31 de dezembro de 2019.

* * *