

Demonstrações Financeiras

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande
do Sul S.A. - CNPJ: 92.702.067/0001-96)

31 de março de 2014 e 2013
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as
demonstrações financeiras

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Demonstrações financeiras

31 de março de 2014 e 2013

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações 3

Demonstrativo da evolução do patrimônio líquido 4

Notas explicativas às demonstrações financeiras 5



Centro Empresarial Mostardeiro
Av. Mostardeiro, 322
10º andar – Moinhos de Vento
90430-000 – Porto Alegre, RS, Brasil

Tel: +55 51 3204-5500
Fax: +55 51 3204-5699
www.ey.com

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador do

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.)

Examinamos as demonstrações financeiras do Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 31 de março de 2014 e o respectivo demonstrativo da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 409, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo em 31 de março de 2014 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 investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 409.

Porto Alegre, 15 de maio de 2014.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP-015.199/O-6 F-RS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dario Ramos da Cunha', is written over a faint circular stamp or watermark.

Dario Ramos da Cunha
Contador CRC 1SP214144/O-1

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

<u>Aplicações / Especificação</u>	<u>Espécie</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado / Realização</u>	<u>% Sobre o Patrimônio Líquido</u>
DISPONIBILIDADES			<u>5</u>	<u>0,00</u>
DEPÓSITOS BANCÁRIOS			5	0,00
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS			<u>36.282</u>	<u>15,07</u>
LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO	LFT-O	6.028	36.282	15,07
TÍTULOS DE RENDA FIXA	(NOTA 4)		<u>204.939</u>	<u>85,09</u>
LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO	LFT	27.950	168.959	70,15
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS	CDB		<u>34.030</u>	<u>14,13</u>
CDB SUBORDINADO	CDB-S		<u>28.460</u>	<u>11,82</u>
BANCO HSBC S.A.		16.000	28.460	11,82
DEPÓSITO A PRAZO GARANTIA ESPECIAL	DPGE		<u>5.570</u>	<u>2,31</u>
BANCO MERCANTIL BRASIL S.A.		4.000	5.570	2,31
DEBÊNTURES	DEB-S		<u>1.950</u>	<u>0,81</u>
CIA. DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA		500	1.147	0,48
CIA. ENERGÉTICA DO RIO GRANDE DO NORTE		350	803	0,33
TOTAL DO ATIVO			<u>241.226</u>	<u>100,16</u>
VALORES A PAGAR			<u>374</u>	<u>0,16</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			<u>240.852</u>	<u>100,00</u>
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			<u>241.226</u>	<u>100,16</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Demonstrativo da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de março de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas expresso em R\$)

<u>Discriminação</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Patrimônio Líquido no início do exercício		
Representado por: 22.358.941 cotas a R\$ 11,86502	265.289	
Representado por: 28.531.078 cotas a R\$ 11,24495		320.831
Cotas emitidas no exercício: 11.351.702 cotas (2013: 14.420.966) (nota 5)	138.650	166.522
Cotas resgatadas no exercício: 14.730.465 cotas (2013: 20.593.103) (nota 5)	(157.157)	(206.818)
Varição no resgate de cotas (nota 5)	(22.824)	(31.01920)
Patrimônio Líquido antes do resultado do exercício	223.958	249.515
Composição do resultado do exercício		
Renda de Títulos de Renda Fixa	22.107	21.681
Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado, líquido	22.107	21.681
Demais Despesas	(5.213)	(5.907)
Remuneração da Administração (nota 7)	(5.087)	(5.764)
Auditoria e Custódia	(70)	(79)
Taxa de Fiscalização	(31)	(33)
Despesas Diversas	(25)	(31)
Total do Resultado do Exercício	16.894	15.774
Patrimônio Líquido no final do exercício		
Representado por: 18.980.178 cotas a R\$ 12,68963	240.852	
Representado por: 22.358.941 cotas a R\$ 11,86502		265.289

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo ("Fundo"), foi constituído em 1995 sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Destina-se a acolher investimentos de pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de investidores qualificados, dispostos a aceitar os riscos decorrentes das políticas de investimento do fundo. Seu objetivo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas pela aplicação dos recursos em carteira de títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais, relacionados direta, ou sintetizados via derivativos, à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços, não constituindo, em hipótese alguma, garantia ou promessa de rendimento por parte do Administrador.

A estratégia adotada reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento, sendo priorizado, no exercício em referência, o aumento da participação em títulos públicos (LFT), objetivando preservar o seu nível geral de liquidez.

Não obstante a diligência do Administrador em manter o sistema de gerenciamento de riscos e selecionar as melhores opções de investimento, de acordo com a política de investimento do Fundo, as aplicações do Fundo, por sua própria natureza, estão sujeitas às flutuações típicas de mercado, incluindo, mas não limitado, aos riscos de mercado, de crédito e de liquidez, que podem acarretar redução do valor da cota.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM n.º 409, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

Foram utilizadas na elaboração dessas demonstrações financeiras, premissas e estimativas de preços para a determinação e contabilização dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas foram apropriadas de acordo com o regime de competência.

b) Operações compromissadas

As operações compromissadas referem-se à compra de títulos com o compromisso de revenda em data futura com rentabilidade ou parâmetro de remuneração estabelecido na data da contratação, ou seja, são aplicações financeiras, com lastro em títulos públicos federais, sendo realizadas sempre com instituições financeiras do mercado.

c) Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários estão classificados na categoria "títulos para negociação", considerando que foram adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado em que os ganhos e perdas não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.

Títulos públicos federais

Para títulos federais que possuem mercado secundário, são adotadas taxas indicativas divulgadas diariamente pela ANBIMA. Quando os vencimentos destes papéis não coincidirem com os divulgados, as taxas serão obtidas pelo método de interpolação.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Descrição das principais práticas contábeis--Continuação

c) Títulos e valores mobiliários--Continuação

Títulos privados

Certificados de depósitos bancários e depósitos a prazo com garantia especial

Para estes títulos tendo em vista a inexistência de fonte pública disponível para a obtenção de preços indicativos desses ativos, bem como um mercado secundário, é adotado pelo Administrador, como fonte de preços, a mediana da taxa de referência das cotações coletadas periodicamente junto aos emissores de títulos.

Debêntures

O Fluxo de caixa das debêntures é descontado pela taxa prefixada do título divulgada diariamente pela ANBIMA. Caso não seja divulgada a taxa ANBIMA, é utilizada para o desconto do fluxo a taxa de juros futuros divulgada pela BM&FBOVESPA acrescida de um prêmio (spread de crédito).

Precificação de ativos

De acordo com o Manual de Marcação a Mercado do Administrador, disponível no site www.banrisul.com.br, os títulos públicos federais são ajustados diariamente a preço de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, enquanto que os ativos financeiros de emissão privada são ajustados a valor de mercado, com base em metodologia própria do Administrador, que considera a estimativa de preço em uma eventual operação com o ativo no mercado secundário.

Operações com derivativos

No exercício em análise o Administrador não operou com instrumentos financeiros derivativos.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de março de 2014, os títulos da carteira própria do Fundo, que se encontram registrados na categoria "Títulos para negociação", estão distribuídos conforme o quadro a seguir:

Papel	Indexador	Valor da Curva	Resultado	Valor de Mercado	Vencimento	Quantidade
CDBS	%CDI	28.026	434	28.460	ATÉ 1 ANO	16.000
DEBEN	CDI	1.953	(3)	1.950	ATÉ 1 ANO	850
DPGE	%CDI	5.544	26	5.570	ATÉ 1 ANO	4.000
LFT	SEL	168.889	70	168.959	ACIMA DE 1 ANO	27.950
Total Geral		204.412	527	204.939		48.800

5. Emissão e resgate de cotas

A emissão é processada com base no valor da cota de fechamento apurado no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo cotista ao Administrador, em sua sede ou em sua rede de agências.

O resgate é processado com base no valor da cota de fechamento apurado no dia da entrada do pedido de resgate, na sede ou agências do Administrador. O pagamento do resgate é efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, no dia da solicitação do resgate.

A apuração da variação no resgate das cotas é demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do Fundo e os ganhos e perdas apropriados.

6. Gerenciamento de risco

Para o monitoramento do risco de mercado, o Administrador utiliza o instrumento de cálculo do *Value at Risk - V@R*, com grau de confiança de 95%, que sintetiza a maior perda esperada da carteira do Fundo, em condições normais de mercado.

Adicionalmente, o Administrador utiliza o modelo de *Stress Testing* para a simulação da perda financeira em um cenário econômico-financeiro adverso, por meio de variações bruscas de preços dos ativos que compõem a carteira.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Gerenciamento de risco--Continuação

O risco de crédito é controlado pela diversificação da carteira, do estabelecimento de um limite de crédito para as emissões privadas que levem em consideração a classificação de risco das emissões ou dos emissores realizadas por agências classificadoras de risco e pelo monitoramento da exposição ao risco, por meio do cumprimento diário da política de investimento.

A administração da liquidez é diária e considera a concentração de investidores no Fundo e a liquidez dos negócios com os ativos financeiros na carteira.

Os métodos utilizados pelo administrador, para gerenciar os riscos a que o Fundo se encontra sujeito, não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

7. Remuneração do administrador

A taxa de administração é de 2% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente ao administrador.

O administrador não cobrará remuneração baseada no resultado do fundo (taxa de performance), bem como taxa de ingresso ou taxa de saída do Fundo.

Durante o exercício, foi provisionada a importância de R\$5.087 (R\$5.764 em 2013) a título de taxa de administração.

8. Gestão, custódia, tesouraria, distribuição, escrituração e controladoria

Os títulos e valores mobiliários, privados e públicos, estão registrados e custodiados em conta própria na CETIP S.A. - Mercados Organizados e no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC, respectivamente. Os serviços de custódia, controladoria, escrituração, gestão, tesouraria e distribuição de cotas são prestados pelo próprio Administrador.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

9. Operações com empresas ligadas

O Administrador é responsável pela realização, como contraparte, de todas as operações compromissadas do Fundo. Essas operações são realizadas em condições de mercado no que se relaciona a prazos e taxas praticadas.

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / patrimônio médio diário do fundo	Taxa média contratada / Taxa SELIC
abr/13	100%	14,80%	100,0%
mai/13	100%	13,10%	100,0%
jun/13	100%	15,36%	100,0%
jul/13	100%	15,32%	100,0%
ago/13	100%	16,79%	100,0%
set/13	100%	23,21%	100,0%
out/13	100%	24,59%	100,0%
nov/13	100%	25,58%	100,0%
dez/13	100%	26,93%	100,0%
jan/14	100%	19,61%	100,0%
fev/14	100%	12,79%	100,0%
mar/14	100%	24,44%	100,0%

Em 31 de março de 2014 o Fundo apresentou saldo aplicado em operações compromissadas de R\$ 36.282 e receita com operações compromissadas no montante de R\$ 4.258 no exercício findo em 31 de março de 2014.

O Fundo não realizou durante o exercício operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais e de títulos privados tendo como contraparte o Administrador. Não há títulos emitidos por empresas ligadas ao Administrador ou ao gestor na carteira do Fundo em 31 de março de 2014.

Em 31 de março de 2014, o Fundo possui R\$ 5 depositados em conta corrente tendo como contraparte seu Administrador.

O Fundo apresentou durante o exercício o valor de R\$ 67 a título de despesa com taxa de custódia tendo como contraparte o Administrador.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Legislação tributária

Fundo: são isentos do imposto de renda os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas com a carteira do Fundo.

Cotistas: os rendimentos auferidos pelos cotistas estão sujeitos ao Imposto de Renda na Fonte. A incidência do Imposto de Renda na Fonte sobre os rendimentos auferidos pelos cotistas ocorre no último dia útil dos meses de maio e de novembro de cada ano pela alíquota de 15% (quinze por cento). Por ocasião do resgate poderá ser aplicada alíquota complementar, de acordo com o prazo de permanência do investimento, conforme a legislação vigente:

- 22,5% nas aplicações com prazo de até 180 dias;
- 20,0% nas aplicações com prazo de 181 dias a 360 dias;
- 17,5% nas aplicações com prazo de 361 até 720 dias;
- 15,0% nas aplicações com prazo acima de 720 dias.

IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007): os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor de resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da aplicação não haverá cobrança de IOF

As informações dispostas neste capítulo não se aplicam aos cotistas sujeitos a regra de tributação específica, na forma da legislação vigente.

11. Divulgação de informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo ficam disponíveis na sede do Administrador e no serviço de atendimento ao cotista podendo ser acessado no site do Administrador, no endereço www.banrisul.com.br, área temática investimentos, bem como na sede e dependências do Administrador, na Unidade de Administração de Recursos de Terceiros, situado na Rua Siqueira Campos, nº 736 - 5º andar - CEP 90018.900 - Porto Alegre RS, Telefone: (51) 3215.2300; pelo e-mail Fundos_investimento@banrisul.com.br e pelos telefones: SAC 0800 6461515 e Ouvidoria: 0800 6442200.

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

12. Política de distribuição do resultado

Os valores atribuídos ao Fundo a título de rendimentos advindos de ativos que integram sua carteira, inclusive os eventuais lucros apurados na compra e venda destes são, em sua totalidade, incorporados ao patrimônio do Fundo.

13. Demandas judiciais

No exercício, não houve registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos cotistas, quer desses contra o Administrador do Fundo.

14. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução nº 381 da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários registrados de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pelo Administrador atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

15. Alteração de regulamento

Não houve alteração no regulamento durante o exercício findo em 31 de março de 2014.

16. Rentabilidade e evolução da cota

a) A rentabilidade do Fundo no exercício e o valor da cota no encerramento do mesmo foram os seguintes:

<u>Data</u>	<u>Valor da cota - R\$</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Exercício findo em 31 de março de 2014	12,68963	6,94

Banrisul VIP Fundo de Investimento Renda Fixa de Longo Prazo

CNPJ: 00.743.026/0001-20

(Administrado pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. -

CNPJ: 92.702.067/0001-96)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Rentabilidade e evolução da cota--Continuação

- b) A evolução do valor da cota no último dia útil de cada um dos últimos meses, as respectivas variações mensais e acumuladas para cada mês e a evolução do benchmark foram os seguintes:

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal (R\$ mil)
		Mensal	Fundo Acumulada (*)	Mensal	CDI (**) Acumulada (*)	
30/03/2012	11,24495		12,84		16,94	
30/04/2012	11,30374	0,52	12,26	0,70	16,13	320.056
31/05/2012	11,36582	0,54	11,64	0,73	15,28	318.127
29/06/2012	11,41243	0,41	11,19	0,63	14,56	313.421
31/07/2012	11,46500	0,46	10,68	0,67	13,80	310.608
31/08/2012	11,52374	0,51	10,11	0,68	13,03	301.215
28/09/2012	11,56933	0,39	9,68	0,53	12,44	291.046
31/10/2012	11,61972	0,43	9,20	0,60	11,76	286.509
30/11/2012	11,66890	0,42	8,74	0,54	11,16	280.908
31/12/2012	11,71409	0,38	8,32	0,53	10,58	271.964
31/01/2013	11,76576	0,44	7,85	0,58	9,94	272.283
28/02/2013	11,81015	0,37	7,44	0,48	9,42	271.412
28/03/2013	11,86502	0,46	6,94	0,53	8,84	268.462
30/04/2013	11,91625	0,43	6,49	0,60	8,19	264.782
31/05/2013	11,97253	0,47	5,98	0,58	7,57	260.535
28/06/2013	12,02893	0,47	5,49	0,59	6,93	258.484
31/07/2013	12,09350	0,53	4,92	0,70	6,19	256.499
30/08/2013	12,15736	0,52	4,37	0,69	5,46	253.520
30/09/2013	12,22173	0,52	3,82	0,69	4,74	249.376
31/10/2013	12,29715	0,61	3,19	0,80	3,91	250.098
29/11/2013	12,36644	0,56	2,61	0,70	3,19	249.332
31/12/2013	12,44492	0,63	1,96	0,78	2,39	246.878
31/01/2014	12,53210	0,70	1,25	0,83	1,55	246.782
28/02/2014	12,61057	0,62	0,62	0,78	0,76	246.010
31/03/2014	12,68963	0,62		0,76		242.782

(*) Percentual acumulado até a data de 31/03/14;

(**) Não auditado.

Advertências

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

Os investimentos em Fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

Werner Köhler
Contador CRC - RS 38.534

Julimar Roberto Rota
Diretor responsável