

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**

**CNPJ N.º 00.787.095/0001-35**

**(ADMINISTRADO PELA BANESTES DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E**

**VALORES MOBILIÁRIOS S.A. - CNPJ N.º 28.156.057/0001-01)**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E PARECER DOS**

**AUDITORES INDEPENDENTES**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

À Administradora e Cotistas  
Fundo Banestes de Investimento em Ações  
(Administrado pela Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo Banestes de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2014 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as 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 regidos pela Instrução CVM 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 por 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.



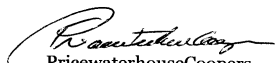
Fundo Banestes de Investimento em Ações  
(Administrado pela Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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 Fundo Banestes de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2014 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento regidos pela Instrução CVM 409.

São Paulo, 15 de dezembro de 2014

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "S" ES

  
Edison Arisa Pereira  
Contador CRC 1SP127241/O-o "S" ES

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES****CNPJ: 00.787.095/0001-35****(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)****CNPJ: 28.156.057/0001-01****DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA EM 30 DE SETEMBRO DE 2014**

	<b>Tipo</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor de Custo Total R\$ Mil</b>	<b>Valor de Mercado / Realização R\$ Mil</b>	<b>% Sobre Patrimônio Líquido</b>
<b>APLICAÇÕES - ESPECIFICAÇÃO</b>					
<b>DISPONIBILIDADES</b>				<b>1</b>	<b>0,07</b>
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>					
Letras Financeiras do Tesouro	LFT		<b>30</b>	<b>30</b>	<b>2,16</b>
<b>COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>					
FIC Banestes FIC BTG Pactual Dividendos			<b>47</b>	<b>47</b>	<b>3,38</b>
<b>TÍTULOS DE RENDA VARIÁVEL - AÇÕES:</b>					
Itaú Unibanco Holding S.A. - ITUB4	PN	3.500	128	119	8,55
Banco Bradesco S.A. - BBDC4	PN	3.400	127	118	8,48
BMFBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros - BVMF3	ON	10.500	144	117	8,40
BRF S.A. - BRFS3	ON	2.000	115	116	8,33
Petróleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS - PETR3	ON	6.000	111	104	7,47
Equatorial Energia S.A. - EQTL3	ON	3.600	97	89	6,39
WEG S.A. - WEGE3	ON	3.000	87	86	6,18
Centrais Elétricas Brasil S.A. - ELETROBRAS - ELET6	PN	7.500	86	76	5,46
BB Seguridade Participações S.A. - BBSE3	ON	2.300	76	74	5,32
São Martinho S.A. - SMTO3	ON	1.800	74	71	5,10
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A. - MULT3	ON	1.400	80	70	5,03
Kroton Educacional S.A. - KROT3	ON	4.400	65	68	4,89
Marfrig Global Foods S.A. - MRFG3	ON	9.000	68	60	4,31
CCR S.A. - CCRO3	ON	3.300	64	55	3,95
Banco do Brasil S.A. - BBAS3	ON	2.000	65	51	3,66
Kepler Weber S.A. - KEPL3	ON	900	42	42	3,02
<b>Total</b>		<b>64.600</b>	<b>1.429</b>	<b>1.316</b>	<b>94,54</b>
<b>VALORES A RECEBER</b>					
Dividendos				6	0,43
Ações a Liquidar				186	13,36
<b>Total</b>				<b>192</b>	<b>13,79</b>
<b>Total do Ativo</b>				<b>1.586</b>	<b>113,94</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>					
				<b>194</b>	<b>13,94</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
				<b>1.392</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>				<b>1.586</b>	<b>113,94</b>

**LEGENDA:**

ON - Ação Ordinária Nominativa

PN - Ação Preferencial Nominativa

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES****CNPJ: 00.787.095/0001-35****(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)****CNPJ: 28.156.057/0001-01****DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013**

<b>DISCRIMINAÇÃO</b>	<b>01/10/2013</b>	<b>01/10/2012</b>
	<b>a</b>	<b>a</b>
	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>
	<b>R\$ Mil</b>	<b>R\$ Mil</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>		
356.576,5877 cotas a R\$ 7,8413 cada	<b>2.796</b>	
393.715,7003 cotas a R\$ 8,4699 cada		<b>3.335</b>
<b>MOVIMENTAÇÃO DE COTAS DO EXERCÍCIO</b>		
28.542,0931 cotas emitidas (5.426,4083 em 30/09/2013) - Nota 6	235	42
196.005,6396 cotas resgatadas (42.565,5209 em 30/09/2013) - Nota 6	(1.815)	(297)
Variação no resgate de cotas	255	(48)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO</b>	<b>1.471</b>	<b>3.032</b>
<b>COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO:</b>		
<b>AÇÕES/OPÇÕES</b>	<b>144</b>	<b>(101)</b>
Valorização/Desvalorização a Preço de Mercado	278	(142)
Resultado nas Negociações	(259)	(50)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	125	91
<b>RENDA FIXA E OUTROS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>25</b>	<b>18</b>
Apropriação de Rendimentos	25	18
<b>DEMAIS DESPESAS</b>	<b>(248)</b>	<b>(153)</b>
Remuneração da administração - Nota 8	(67)	(91)
Auditoria e custódia	(22)	(22)
Taxa de fiscalização	(3)	(4)
Corretagem e emolumentos	(155)	(33)
Despesas diversas	(1)	(3)
<b>TOTAL DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>(79)</b>	<b>(236)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>		
189.113,0412 cotas a R\$ 7,3621 cada	<b>1.392</b>	
356.576,5877 cotas a R\$ 7,8413 cada		<b>2.796</b>

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

**NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 EM MILHARES DE REAIS**

---

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

O Fundo foi constituído em 10 de agosto de 1995, iniciando suas operações em 2 de outubro do mesmo ano, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo como administradora a Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A..

O objetivo do Fundo é atuar no sentido de possibilitar aos seus quotistas, valorização compatível com o mercado de ações, sem que isto signifique garantia de performance, destinado a investidores pessoas físicas e jurídicas, cientes dos riscos inerentes ao mercado acionário.

As aplicações no Fundo não contam com a garantia do Administrador/Gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimentos, podendo eventualmente ocorrer perdas no principal investido.

**2. ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e diretrizes da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

**3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

**a) Operações Compromissadas**

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração contratada.

**b) Ações**

Conforme Instrução CVM nº 465/2008, as ações integrantes da carteira deste Fundo são avaliadas com base na cotação diária de fechamento.

**c) Bonificações**

As bonificações recebidas em ações são registradas apenas pelas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, e quando são consideradas “ex-direito” na Bolsa de Valores.

**d) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio**

Os dividendos e os juros sobre o capital próprio são distribuídos pelas companhias integrantes da carteira e são registrados como receita no momento em que as ações são consideradas “ex-direito” na Bolsa de Valores.

**e) Corretagens e Emolumentos**

As despesas de corretagens e emolumentos decorrentes das operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição, enquanto as despesas de corretagem na venda de ações são reconhecidas diretamente no resultado.

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
**CNPJ: 00.787.095/0001-35**  
**(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**  
**CNPJ: 28.156.057/0001-01**

---

**NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 EM MILHARES DE REAIS**

---

**f) Cotas**

As aplicações em cotas de fundos de investimento são registradas pelo custo de aquisição, atualizada diariamente pela variação no valor da cota informada pelo administrador do respectivo fundo investido.

**g) Apuração do Resultado**

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência.

**4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

**Crítério de Avaliação e Classificação Contábil**

Os títulos componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria “títulos para negociação” e assim avaliados, de acordo com a Instrução n.º 438/2006, da Comissão de Valores Mobiliários.

**5. GERENCIAMENTO DE RISCOS**

**a) O Administrador do Fundo gerencia os principais tipos de risco da seguinte forma:**

**Risco de crédito**

Para o controle do risco de crédito é adotada a diversificação e avaliação dos ativos que compõem a carteira por comitê interno. Os títulos públicos encontram-se na categoria “Risco Federal”, por serem em sua totalidade de emissão do Tesouro Nacional, estando sujeitos apenas ao risco de mercado, ou seja, oscilação da taxa de juros.

**Risco de Mercado**

O Fundo utiliza, para efeito de gerenciamento de risco de mercado, o instrumento *VAR - Value At Risk* (valor em risco) calculado sobre os ativos que compõem a carteira, utilizando o modelo paramétrico. Esta metodologia consiste em mensurar o valor máximo que o Fundo poderá perder em um dia, dada uma oscilação dos preços, em condições normais de mercado. Para situações de anormalidades, são realizados testes de *stress* e verificados os impactos na carteira sob diversos cenários.

**Risco de Liquidez**

O gerenciamento da liquidez é diário e considera além da concentração de investidores no Fundo e o comportamento histórico de resgates, também a capacidade de transformar os ativos que compõem sua carteira em espécie, ou seja, disponibilidade imediata.

Os métodos utilizados para gerenciar os riscos aos quais o Fundo se encontra sujeito não consistem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo

**6. EMISSÕES E RESGATES DE COTAS**

**Emissões** - O valor da cota é calculado diariamente. As aplicações são processadas com base no valor da cota em vigor no dia da disponibilização dos recursos pelo cotista.

**Resgates** - Os resgates são processados com base no valor da cota apurado no fechamento do primeiro dia útil subsequente ao seu pedido. O pagamento do resgate é efetuado por meio de crédito em conta corrente do cotista e o limite máximo para pagamento será de 4 (quatro) dias úteis, contados a partir do recebimento do pedido.

## FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ: 00.787.095/0001-35

(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 28.156.057/0001-01

---

### NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 EM MILHARES DE REAIS

---

#### 7. CUSTÓDIA, GESTÃO, TESOUREARIA, DISTRIBUIÇÃO, ESCRITURAÇÃO E CONTROLADORIA

O Banco BM&FBOVESPA de Serviços de Liquidação e Custódia S.A. é responsável pela custódia dos títulos de renda variável (ações), sendo também o custodiante qualificado.

As operações compromissadas são registradas e custodiadas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, no Banco Central do Brasil.

Os demais serviços são prestados por:

Tesouraria/Gestão/Escrituração: Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
Controladoria/Distribuidor de Cotas: BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

#### 8. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é apropriada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de 3% ao ano e paga mensalmente ao Administrador. O montante no exercício foi de R\$ 67 (R\$ 91 em 2013), representando 2,98% (2,95% em 2013) do patrimônio líquido médio do exercício.

#### 9. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADO

Os ganhos e perdas são incorporados à posição dos cotistas diariamente.

#### 10. TRIBUTAÇÃO

##### a) Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas com a carteira do Fundo não estão sujeitos a Imposto de Renda e IOF.

##### b) Cotistas

##### Imposto de Renda

Conforme Lei nº 11.033 de 21/12/2004, a alíquota de imposto de renda é de 15%, incidente sobre os rendimentos dos cotistas, por ocasião do resgate de cotas de fundo de ações.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte.

##### IOF - Imposto sobre Operações Financeiras

Conforme Decreto nº 6.306 de 14/12/2007, ficam sujeitos à alíquota zero as operações de resgate de cotas de fundo de ações.

#### 11. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio da Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.. No Período o Fundo não realizou operações envolvendo ativos de emissão do Administrador ou Gestor.

##### a) Operações compromissadas

As operações compromissadas do Fundo têm como contraparte o BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo, sendo realizadas em condições de mercado no que se relaciona a prazos e taxas praticadas e em 30 de setembro de 2014 o saldo era de R\$ 30, que gerou um resultado no período de R\$ 25.



**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES****CNPJ: 00.787.095/0001-35****(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)****CNPJ: 28.156.057/0001-01****NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014  
EM MILHARES DE REAIS**

Operações Compromissadas			
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
out-2013	100%	4%	100%
nov-2013	100%	2%	100%
dez-2013	100%	3%	100%
jan-2014	100%	17%	100%
fev-2014	100%	20%	100%
mar-2014	100%	17%	100%
abr-2014	100%	11%	100%
mai-2014	100%	3%	100%
jun-2014	100%	4%	100%
jul-2014	100%	7%	100%
ago-2014	100%	7%	100%
set-2014	100%	3%	100%

**b) Títulos públicos federais**

Não foram realizadas operações com outros títulos públicos federais.

**c) Ações**

Foram realizadas operações de compra e venda de ações com a administradora, sendo realizadas em condições de mercado:

Operações de Compra e Venda de Ações			
Mês/Ano	Movimentações (Compra e Venda) Em R\$ mil	Movimentações / Patrimônio Médio Diário do Fundo	Corretagem / Movimentações
out-2013	527	18%	1%
nov-2013	333	11%	1%
dez-2013	1.673	57%	1%
jan-2014	3.096	125%	1%
fev-2014	1.728	84%	1%
mar-2014	1.508	77%	1%
abr-2014	2.982	147%	1%
mai-2014	2.147	108%	1%
jun-2014	4.459	219%	1%
jul-2014	5.615	275%	1%
ago-2014	3.400	182%	1%
set-2014	1.961	127%	1%

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
**CNPJ: 00.787.095/0001-35**  
**(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**  
**CNPJ: 28.156.057/0001-01**

---

**NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 EM MILHARES DE REAIS**

---

**d) Outras operações**

Não foram realizadas operações com outros títulos privados.

**12. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**

O Fundo pode, estrategicamente, efetuar operações com derivativos para proteger sua carteira (hedge) ou para reproduzir uma posição em ações, assumindo riscos de mercado, com os recursos de sua carteira que estejam direcionados para ativos de renda fixa. Essas operações são limitadas ao patrimônio líquido do Fundo e podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Todavia, no período 01 de outubro de 2013 a 30 de setembro de 2014, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

**13. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES**

As demonstrações financeiras e informações obrigatórias ficam disponíveis na sede da Administradora e no site [www.banestes.com.br](http://www.banestes.com.br).

**Atendimento aos cotistas**

Telefones (0xx27) 3383-3107 e 3383-3108.

Horário de funcionamento: em dias úteis, das 9 às 18 horas.

Ouvidoria: 0800 7270030 - ouvidoriageral@banestes.com.br

**14. RENTABILIDADE DO FUNDO**

<b>Períodos</b> <b>Findos em:</b>	<b>Patrimônio Líquido</b> <b>Médio Exercício</b>	<b>Rentabilidade</b> <b>%</b>	<b>Benchmark</b> <b>IBOVESPA %</b>
30/09/2014	2.251	(6,11)	3,40
30/09/2013	3.087	(7,42)	(11,55)

- A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

**15. POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO**

O Fundo adota como política de exercício de direito de voto a participação, pelo administrador, somente em assembleias das companhias nas quais o Fundo participe, sempre que identificada a necessidade de sua presença para resguardo dos interesses dos cotistas.

**16. DEMANDAS JUDICIAIS**

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

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
**CNPJ: 00.787.095/0001-35**  
**(Administrado pela BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**  
**CNPJ: 28.156.057/0001-01**

---

**NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA  
O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014  
EM MILHARES DE REAIS**

---

**17. SERVIÇOS PRESTADOS PELOS AUDITORES INDEPENDENTES**

A Administradora não contratou outros serviços com o auditor independente que não sejam os relacionados aos de auditoria independente.

Vitória (ES), 9 de dezembro de 2014.

**BANESTES DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**  
**Administradora do Fundo Banestes de Investimento em Ações**

**JOSÉ MÁRCIO SOARES DE BARROS**  
**Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros**

**KATYA ELVIRA PASTE**  
**Contadora CRC-ES 9.179**

**FUNDO BANESTES DE INVESTIMENTO EM AÇÕES****CNPJ: 00.787.095/0001-35****(Administrado pelo BANESTES Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)****CNPJ: 28.156.057/0001-01****DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE - NÃO AUDITADO**

Data	PL Médio R\$ mil	Valor R\$	Rentabilidade %		Variação % IBOVESPA	
		Cota	No mês	Acumulada	No mês	Acumulada
31/10/2013	2.982	8,3660481	6,69	6,69	3,66	3,66
30/11/2013	3.042	8,2305714	(1,62)	4,96	(3,27)	0,27
31/12/2013	2.917	8,2008871	(0,36)	4,59	(1,86)	(1,59)
31/01/2014	2.476	7,4451026	(9,22)	(5,05)	(7,51)	(8,98)
28/02/2014	2.060	7,3706187	(1,00)	(6,00)	(1,14)	(10,02)
31/03/2014	1.970	7,6243583	3,44	(2,77)	7,05	(3,68)
30/04/2014	2.031	7,7220029	1,28	(1,52)	2,40	(1,37)
30/05/2014	1.996	7,9092754	2,43	0,87	(0,75)	(2,11)
30/06/2014	2.038	8,2466234	4,27	5,17	3,76	1,57
31/07/2014	2.039	8,1138912	(1,61)	3,48	5,00	6,65
29/08/2014	1.870	8,7037102	7,27	11,00	9,78	17,08
30/09/2014	1.545	7,3621463	(15,41)	(6,11)	(11,70)	3,40

Patrimônio Líquido Médio mensal do Fundo nos últimos 12 meses: R\$ 2.251 mil.

**Avisos importantes:**

- A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.
- Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador/Gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).