

Fapa Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ nº 00.893.531/0001-50)

***(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda.)***

Demonstrações financeiras em

31 de dezembro de 2018

e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Fapa Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fapa Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2018 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 6 de junho a 31 de dezembro de 2018, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

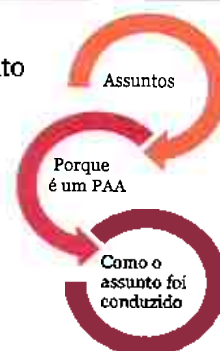
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fapa Fundo de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2018, e o desempenho de suas operações do período de 6 de junho a 31 de dezembro de 2018, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555/14.

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 financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme 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 (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração e existência dos investimentos

Conforme apresentado na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações, os recursos do Fundo estão investidos substancialmente em operações compromissadas e títulos de renda fixa classificados na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez e na categoria mantidos até o vencimento.

A apropriação dos rendimentos das operações compromissadas considera a taxa de remuneração estabelecida na data da contratação

A mensuração dos instrumentos financeiros, classificados na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez é obtida por meio de cotação de mercado.

Os títulos de renda fixa, classificados na categoria mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data base.

Essas aplicações estão custodiadas no Sistema de Liquidação e Custódia (SELIC).

Considerando a relevância da carteira de aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho e testamos a efetividade dos principais controles estabelecidos para a mensuração e existência dos investimentos do Fundo.

Em relação aos títulos de renda fixa classificados na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez, testamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado ativo.

Em relação aos títulos de renda fixa classificados na categoria mantidos até o vencimento mensuramos os rendimentos auferidos pelo Fundo.

Realizamos o recálculo da apropriação dos rendimentos das operações compromissadas com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

Adicionalmente, efetuamos teste quanto a existência desses investimentos por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação das aplicações do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a mensuração e existência dos investimentos do Fundo.

Outros assuntos - auditoria dos valores correspondentes ao período e exercício anterior

Os exames das demonstrações financeiras relativas ao período de 1 de janeiro de 2018 a 5 de junho de 2018 e ao exercício findo de 31 de dezembro de 2017, apresentadas para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria datados de 30 de novembro de 2018 e 29 de março de 2018 sem ressalvas, respectivamente.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555/14 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.

Fapa Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados 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 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 incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança 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.

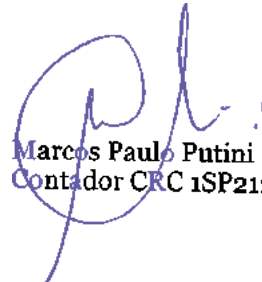
Fapa Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de março de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5



Marcos Paulo Putini
Contador CRC 1SP212529/O-8

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
 (CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 (CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações em 31 de dezembro de 2018.

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
1.DISPONIBILIDADES			
Depósitos Bancários		17	0,01
		17	0,01
2.OPERAÇÕES COMPROMISSADAS			
		34.967	13,55
2.1 Letras Financeiras do Tesouro-LFT		34.967	13,55
3.TÍTULOS DE RENDA FIXA			
		222.929	86,41
3.1 Notas do Tesouro Nacional - NTN		184.681	71,58
3.2 Debêntures		19.652	7,62
BNDÉS PARTICIPACOES S.A. - BNDESPAR		7.887	3,06
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO S.A.		5.696	2,21
MATRINCHA TRANSMI DE ENERG TP NORTE		3.520	1,36
SONAE SIERRA BRASIL S.A.		2.549	0,99
3.3 Letras Financeiras do Tesouro - LFT		13.090	5,07
3.4 Letra Hipotecária		5.506	2,14
CAIXA ECONOMICA FEDERAL - CEF		5.506	2,14
4.COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			
SANTOS IV LQ FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21,480	123	0,05
		123	0,05
5.TOTAL DO ATIVO		258.036	100,02
6.VALORES A PAGAR		44	0,02
7.TOTAL DO PASSIVO		44	0,02
8.PATRIMÔNIO LÍQUIDO		257.992	100,00

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

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
 (CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 (CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Períodos de 06 de junho de 2018 a 31 de dezembro de 2018 e 1º de janeiro de 2018 a 05 de junho de 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2017

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

				Período de 06/06/2018 a 31/12/2018	Período de 01/01/2018 a 05/06/2018	dezembro 2017
Patrimônio líquido no início do período/exercício						
Representado por	107.735,777	cotas a R\$	2.241,022285	241.438		
	107.735,777	cotas a R\$	2.160,965183		232.813	
	102.861,116	cotas a R\$	1.979,317771			203.595
Cotas emitidas	9.669,785	cotas				19.298
Cotas resgatadas	4.795,124	cotas				(953)
Variação no resgate de cotas						(8.687)
Patrimônio líquido antes do resultado período/exercício				241.438	232.813	213.253
Composição do Resultado do período/exercício:						
A - Ações (ou Cotas de Fundos)						
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				(44)	1	4
Resultado nas negociações				0	1	4
				(44)	0	0
B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários				16.877	8.725	19.752
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				16.953	8.725	19.752
Resultado nas negociações				(76)	0	0
C - Demais Receitas						
Ganhos com Derivativos				26	0	0
				26	0	0
D - Demais Despesas						
Remuneração da administração				305	100	196
Auditoria e custódia				193	30	66
Perdas com derivativos				67	52	90
Taxa de fiscalização				22	0	0
Despesas diversas				21	15	35
				2	3	5
Total do resultado do período/exercício				16.554	8.625	19.560
Patrimônio líquido no final do período/exercício						
Representado por	107.735,777	cotas a R\$	2.394,670441	257.992		
	107.735,777	cotas a R\$	2.241,022285		241.438	
	107.735,777	cotas a R\$	2.160,965183			232.813

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

63413_PL_31122018.doc

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

1. Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 18/04/1996, destina-se a receber recursos da Fundação de Previdência do Instituto Emater - FAPA, CNPJ nº 77.794.311/0001-02, Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), diretamente ou por meio de seus fundos de investimento exclusivos. Seu objetivo é aplicar seus recursos em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

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

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para os períodos de 06/06/2018 a 31/12/2018 e 01/01/2018 a 05/06/2018, comparativamente com o exercício anterior, em razão da transferência de administração mencionada na nota explicativa nº 16.

3. Avaliação e classificação das aplicações

Os títulos e derivativos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

Operações compromissadas - são operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

Títulos mantidos até o vencimento:

Títulos de renda fixa - são registrados pelo seu valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos. O ágio e o deságio, quando aplicável, são apropriados diariamente em função dos prazos de vigência dos títulos.

Títulos avaliados a preço de mercado:

Títulos de renda fixa - são avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: ANBIMA, B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, SISBACEN e FGV.

Cotas de fundo de investimento - as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

Opções - são avaliadas pela cotação diária de fechamento dos prêmios do último dia em que foram negociadas em bolsa de valores. Não havendo negociação no dia, é utilizada modelagem matemática definida no manual de precificação da Administradora.

Operações a termo - as receitas e despesas são apuradas de acordo com o método do fluxo de caixa descontado e registradas pelo valor final do contrato, deduzido da diferença entre esse valor e o valor à vista do objeto do contrato.

4. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

4.1. Composição por: tipo de título, montante, natureza e faixas de vencimento - TVM

Os títulos de renda fixa estão assim classificados:

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
 (anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
 (CNPJ : 00.893.531/0001-50)
 (Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 (CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
 Em milhares de reais

a) Títulos para negociação

Faixa de Vencimento / Título	Títulos Públicos		Títulos Privados		Total Mercado
	Custo (*)	Valor Mercado	Custo (*)	Valor Mercado	
até 365 dias (**)	0	0	10.370	10.436	10.436
DEBNC	0	0	10.370	10.436	10.436
acima 365 dias (**)	44.047	44.261	12.083	12.738	56.999
DEBIN	0	0	3.181	3.520	3.520
DEBNC	0	0	5.647	5.696	5.696
LFT	13.091	13.090	0	0	13.090
LHFC	0	0	3.255	3.522	3.522
NTN-B	30.956	31.171	0	0	31.171
Total Negociação	44.047	44.261	22.453	23.174	67.435

(*) é o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados

(**) prazo a decorrer da data de balanço até o vencimento

b) Títulos mantidos até o vencimento (*)**

Faixa de Vencimento / Título	Títulos Públicos		Títulos Privados		Total Carteira (*)
	Valor Mercado	Valor Custo (*)	Valor Mercado	Valor Custo (*)	
acima 365 dias (**)	165.588	153.511	2.202	1.983	1.983
LHFC	0	0	2.202	1.983	1.983
NTN-B	165.588	153.511	0	0	153.511
Total Vencimento	165.588	153.511	2.202	1.983	155.494

(*) é o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados

(**) prazo a decorrer da data de balanço até o vencimento

(***) Declaração do cotista

Por se tratar de fundo exclusivo ou de investidor qualificado, o(s) cotista(s) declarou(raram) que possui(em) condição financeira para levar ao vencimento os títulos e valores mobiliários constantes da carteira do fundo classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento". Para tal foi firmado termo de adesão que se encontra em poder da Administradora.

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

Durante o período não houve reclassificação dos títulos e valores mobiliários entre as categorias acima.

4.2. Instrumentos financeiros derivativos - informações qualitativas e quantitativas

a) Política de utilização

São utilizados para a execução da sua política de investimentos estabelecida no regulamento do Fundo.

b) Margem de garantia

Não existia margem de garantia na data do balanço.

c) Riscos

Os principais riscos e controles associados a utilização de derivativos são:

- Risco de derivativos

As operações envolvendo derivativos podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do Fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. Isto pode ocorrer em virtude do preço dos derivativos depender, além do preço do ativo objeto do mercado à vista, de outros parâmetros de precificação baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo objeto permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos, tendo como consequência o aumento de volatilidade de sua carteira. Além disso, os preços dos ativos e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais afetados por eventos isolados.

- Risco de mercado

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente por tempo indeterminado.

- Risco sistêmico

Os acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais podem afetar negativamente o mercado financeiro com consequentes alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Essas alterações podem afetar a rentabilidade do Fundo.

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

d) Gerenciamento de risco

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

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

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

Já no processo de monitoramento, periodicamente, a Administradora verifica (i) a consistência do controle/monitoramento de risco da Gestora à política de gerenciamento de riscos para a tomada de decisões de investimento/desinvestimento; (ii) a compatibilidade entre a política de investimentos do Fundo e o respectivo limite de risco, bem como eventuais alterações desse limite; (iii) eventuais desenquadramentos em relação ao limite de risco estabelecido para o Fundo e planos de ação adotados pela Gestora para sanar tais desenquadramentos.

A utilização do modelo de controle não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da Gestora adotar procedimentos para gerenciar a exposição de risco do Fundo e da Administradora utilizar procedimentos para supervisionar o gerenciamento de risco da Gestora, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

Quadro resumo das exposições em instrumentos financeiros derivativos.

Ganhos/Perdas com Instrumentos Financeiros Derivativos

CONTRATOS	RESULTADO
TERMO	4
OPÇÕES DE AÇÕES	(44)

5. Emissão e resgate de cotas

Emissão - é processada com a cota de fechamento apurada no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou agências.

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

Resgate - é processado com base no valor da cota de fechamento apurado no dia da entrada do pedido de resgate, na sede ou dependências da Administradora. O pagamento do resgate é efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, no primeiro dia útil após a solicitação do resgate.

No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros do Fundo, inclusive decorrentes de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora pode declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates.

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

6. Remuneração do administrador

Taxa de administração - é de 0,085% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo, sendo-lhe garantida a remuneração mínima mensal de R\$ 8, na qual, será calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente à Administradora.

Até 05/06/2018 era de 0,03% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo.

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

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

No período atual, foi provisionada a importância de R\$ 193 (período de 01/01/2018 a 05/06/2018 – R\$ 30 e exercício anterior - R\$ 66) a título de taxa de administração.

Taxa de desempenho - o Regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de desempenho.

Taxa de custódia – é de 0,06% sobre o patrimônio do Fundo, com o mínimo mensal de até R\$ 7.

Até 05/06/2018 era de 1,00% sobre o patrimônio do Fundo.

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

No período atual, foi provisionada a importância de R\$ 76 (período de 01/01/2018 a 05/06/2018 – R\$ 70 e exercício anterior - R\$ 66) a título de taxa de custódia.

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

Os títulos, valores mobiliários e derivativos estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC.. Os serviços são prestados por:

Custódia:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Controladoria:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Escrituração:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão:	VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA
Tesouraria:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Distribuição das Cotas:	VINCI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

8. Transações com partes relacionadas

Em 31/12/2018 o Fundo possuía um saldo de conta corrente no montante de R\$ 17 com o Itaú Unibanco S.A.

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

Os serviços de administração, gestão e custódia, cuja despesa reconhecida no resultado do período foi de R\$ 269 (nota 6) e os serviços de controladoria, escrituração, tesouraria e distribuição de cotas foram prestados por empresas relacionadas à Administradora e/ou à Gestora do Fundo.

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no período de 06/06/2018 a 31/12/2018 e estão assim distribuídas no quadro abaixo:

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
 (anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
 (CNPJ : 00.893.531/0001-50)
 (Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 (CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

Títulos públicos

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
jun/18	100,00%	5,22%	0,9848
jul/18	100,00%	5,15%	0,9844
ago/18	100,00%	7,13%	0,9844
set/18	100,00%	5,19%	0,9844
out/18	100,00%	4,06%	0,9844
nov/18	100,00%	8,43%	0,9844
dez/18	100,00%	11,89%	0,9840

9. Legislação tributária

9.1. Fundo - Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

9.2. Cotistas - Em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, os rendimentos de fundos de longo prazo, produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, às seguintes alíquotas: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias. Os rendimentos serão tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento) e, por ocasião do resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar, variável em razão do prazo da aplicação.

9.3. 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 do 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 data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

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

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
Em milhares de reais

10. Política de distribuição de resultados

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

11. Política de divulgação das informações

A Administradora colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês, balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal; e
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

A Administradora disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferido entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

As informações poderão ser obtidas por meio do telefone de Atendimento ao Cotista: 0800-728-0728.

12. Outras informações

Exercício/períodos	Patrimônio	Rentabilidade	CDI
Findo em	Líquido Médio	%	%
31/12/2018	250.314	6,83	3,58
05/06/2018	223.299	3,65	2,69
29/12/2017	223.337	9,18	9,93

13. Demandas judiciais

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

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
 (anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
 (CNPJ : 00.893.531/0001-50)
 (Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 (CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017.
 Em milhares de reais

14. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, a Administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

15. Análise de sensibilidade

Fator de Risco	Sensibilidade	Cenário provável			Cenário 1			Cenário 2		
		Choque	Resultado Cenário (R\$)	Resultado Cenário (% PL)	Choque	Resultado Cenário (R\$)	Resultado Cenário (% PL)	Choque	Resultado Cenário (R\$)	Resultado Cenário (% PL)
Taxas de Juros	Juros	1%	-763	-0,30%	+25%	-17.467	-6,77%	+50%	-32.068	-12,43%
		-1%	769	0,30%	-25%	21.175	8,21%	-50%	47.211	18,30%
Cotas não abertas	Cota	1%	1	0,00%	+25%	31	0,01%	+50%	61	0,02%
		-1%	-1	0,00%	-25%	-31	-0,01%	-50%	-61	-0,02%

Metodologia:

Cada fator de risco de mercado considerado relevante foi sensibilizado com aplicações de choques de mais e menos 1% (cenário provável), mais e menos 25% (cenário 1) e de mais e menos 50%, (cenário 2) e as maiores perdas, por fator de risco, foram apresentadas em percentual do Patrimônio Líquido do Fundo.

Fatores de risco considerados na análise:

Taxas de Juros: Aplicação de choques de mais e menos 1%, 25% e 50% nas curvas de juros pré-fixadas, cupons de inflação e cupons de moedas e reprecificação dos ativos e derivativos sensíveis a essas curvas, sendo consideradas as maiores perdas resultantes em cada cenário.

Cotas de Fundo de Investimentos não explodidos em ativos: Aplicação de choques de menos 1%, 25% e 50% nos preços das cotas.

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
(CNPJ : 00.893.531/0001-50)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ : 62.418.140/0001-31)

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2018 e 2017.**
Em milhares de reais

16. Alterações estatutárias

18/05/2018 – Assembleia Geral de Cotistas deliberou pela aprovação da transferência de administração do Fundo de Banco Fator S.A. para a Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e as respectivas providências relativas à tal transferência; alteração da denominação do Fundo; alteração da empresa de auditoria, prestador de serviço de distribuição de cotas e Gestora do Fundo; alteração do público alvo e características do Fundo; alteração da política de investimento e alteração da remuneração com efetivação em 06/06/2018.

LUIZ CARLOS ALTEMARI
CRC 1SP165617/O-1

EDUARDO ESTEFAN VENTURA
Diretor Responsável

FAPA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
 (anteriormente denominado: Fator Fundo de Investimento Sênior Multimercado FAPA)
 (CNPJ : 00.893.531/0001-50)
 (Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 (CNPJ : 62.418.140/0001-31)

Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade – Não auditado

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
30/12/2016	1.979,317771	-	20,98	-	2,17	-
31/01/2017	1.998,262860	0,96	19,84	1,09	3,28	214.214
24/02/2017	2.016,286789	0,90	18,77	0,87	4,18	216.242
31/03/2017	2.033,708571	0,86	17,75	1,05	5,27	218.243
28/04/2017	2.045,693246	0,59	17,06	0,79	6,10	219.798
31/05/2017	2.060,575098	0,73	16,21	0,93	7,08	221.148
30/06/2017	2.070,411659	0,48	15,66	0,81	7,95	222.590
31/07/2017	2.083,775404	0,65	14,92	0,80	8,82	223.654
31/08/2017	2.102,951355	0,92	13,87	0,80	9,69	225.512
29/09/2017	2.114,415221	0,55	13,25	0,64	10,39	227.150
31/10/2017	2.131,485744	0,81	12,35	0,65	11,11	228.737
30/11/2017	2.146,783834	0,72	11,55	0,57	11,74	230.494
29/12/2017	2.160,965183	0,66	10,81	0,54	12,34	232.047
31/01/2018	2.183,125596	1,03	9,69	0,58	12,99	234.128
28/02/2018	2.196,447289	0,61	9,02	0,47	13,52	235.879
29/03/2018	2.213,078341	0,76	8,21	0,53	14,13	237.596
30/04/2018	2.226,685388	0,61	7,54	0,52	14,72	239.131
30/05/2018	2.239,132560	0,56	6,95	0,52	15,31	240.582
29/06/2018	2.264,680391	1,14	5,74	0,52	15,91	242.583
31/07/2018	2.291,809621	1,20	4,49	0,54	16,54	245.760
31/08/2018	2.306,660298	0,65	3,82	0,57	17,20	247.914
28/09/2018	2.317,984799	0,49	3,31	0,47	17,74	248.963
31/10/2018	2.370,813848	2,28	1,01	0,54	18,38	253.251
30/11/2018	2.382,683895	0,50	0,50	0,49	18,97	256.110
31/12/2018	2.394,670441	0,50	-	0,49	-	257.299

(*) Percentual acumulado desde a data até 31/12/2018.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.