

**Fundo de Investimento Renda Fixa  
Exponencial  
CNPJ nº 00.017.024/0001-53  
(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)**

Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2014 e 2013

# Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

## Demonstrações financeiras

**em 31 de dezembro de 2014 e 2013.**

### Conteúdo

Relatório dos auditores Independentes	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras	7 - 15

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ao Cotista e ao Administrador do  
Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial  
(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo)  
Curitiba – PR

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2014 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade do Administrador sobre as demonstrações financeiras**

O Administrador 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 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 Administrador do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pelo Administrador do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis 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 anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial em 31 de dezembro 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.

### **Outros assuntos**

#### *Demonstrações financeiras comparativas*

Os valores correspondentes às demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 14 de março de 2014, o qual não conteve nenhuma modificação.

Curitiba, 15 de março de 2015



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº. 2 SP 011.609/O-8 "F" PR



Cosme dos Santos  
Sócio  
CRC nº. 1 RJ 078.160/O-8

## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo.

CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

### Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de dezembro de 2014

<u>Aplicações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Custo total R\$ mil</u>	<u>Mercado/ realização R\$ mil</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
<b>Títulos Públicos</b>		<u>379</u>	<u>379</u>	<u>101,07</u>
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	58	379	379	101,07
<b>Valores a pagar (Nota explicativa 6)</b>			(4)	(1,07)
<b>Patrimônio líquido</b>			<u>375</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo.

CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

## Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)

	2014	2013
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Total de 18.876,529 cotas a R\$ 19,8018758 cada uma	374	
Total de 19.667,283 cotas a R\$ 19,2723418 cada uma		379
<b>Cotas resgatadas</b>		
825,656 cotas	(11)	
790,754 cotas		(10)
<b>Variações no resgate de cotas</b>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	357	364
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>39</u>	<u>30</u>
Apropriação de rendimentos	39	30
<b>Demais despesas</b>	<u>(21)</u>	<u>(20)</u>
Remuneração da administração	(1)	(1)
Auditoria e custódia	(16)	(15)
Taxa de fiscalização	(3)	(3)
Despesas diversas	(1)	(1)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<u>18</u>	<u>10</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Total de 18.050,873 cotas a R\$ 20,7783275 cada uma	<u>375</u>	
Total de 18.876,529 cotas a R\$ 19,8018758 cada uma		<u>374</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial**  
**CNPJ nº 00.017.024/0001-53**  
(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013**  
(em milhares de reais)

## **1 Contexto operacional**

O Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial foi constituído e iniciou suas atividades em 22 de junho de 1994, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O objetivo do Fundo é investir seus recursos em uma carteira de títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais admitidas no âmbito do mercado financeiro e de capitais.

A meta do Fundo será buscar rentabilidade que supere a variação verificada pelo Certificado de Depósito Interbancário (CDI) - CETIP publicada e divulgada pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. Essa meta não se caracteriza como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, consistindo apenas em um objetivo a ser perseguido pelo Gestor.

O Fundo pode realizar operações no mercado de derivativos com o objetivo de assumir posição, proteger a carteira ou arbitragem, inclusive com uso de alavancagem, que podem resultar em perdas patrimoniais para seu cotista, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais ao Fundo.

O Fundo se destina a um único cotista, cliente do Administrador, considerado como investidor qualificado, nos termos da legislação aplicável.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perdas superiores ao capital investido.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

## **2 Apresentação das demonstrações financeiras**

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

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 de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

## 3 Resumo das principais práticas contábeis

### a. *Apropriação de receitas e despesas*

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

### b. *Títulos Públicos*

Os títulos públicos de renda fixa integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor de mercado, quando aplicável, em função da classificação dos títulos.

## 4 Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação, atendendo ao seguinte critério para contabilização:

**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, sendo que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.

### a. *Composição da carteira*

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Indexadores	RS mil		Faixas de vencimento	
		Valor na Curva	Valor de mercado (contábil)		
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	SELIC	144	-	144	Até 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	SELIC	235	-	235	Acima de 1 ano
<b>Total</b>		<b>379</b>	<b>-</b>	<b>379</b>	

### b. *Valor de mercado*

Os critérios utilizados para apuração do valor do mercado são os seguintes:



## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

### **Títulos públicos**

**Pós-fixados** - São atualizados pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

## **5 Classificação da carteira de instrumentos financeiros derivativos e premissas adotadas na determinação do valor de mercado**

Os critérios de precificação de instrumentos financeiros derivativos são definidos pela área de gerenciamento de risco e consideram preços oficialmente divulgados pela ANBIMA e BM&FBovespa, bem como taxas oficiais, e outros riscos de acordo com metodologias convencionais e consagradas, adequados ao nível de transações. Todas as etapas do processo de precificação seguem procedimentos de controles internos, definidos e acompanhados por área específica e independente, que verifica a sua adequação a normas externas, regulamentos e políticas aplicáveis.

## **6 Contas a Pagar**

Outras contas a pagar

**R\$ mil**

4

A rubrica “Outras contas a pagar” refere-se à Cetip, Selic e Auditoria a pagar, cuja correspondente liquidação financeira ainda não foi efetivada, conforme prazos de negociação estabelecidos.

## **7 Gerenciamento de riscos**

### *a. Tipos de riscos*

#### **• Mercado**

O valor dos ativos que integram as carteiras pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda 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.

## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

- **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 perdas 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 ao Fundo.

- **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.

- **Crédito**

Consiste no risco de os emissores dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, por falta de capacidade financeira ou por indisposição, não honrarem o compromisso de pagar o principal ou qualquer parcela de juros de sua dívida.

- **Liquidez**

Consiste no risco de o Fundo não honrar suas obrigações ou pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu Regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

#### ***b. Controles relacionados aos riscos***

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR (“Value at Risk”);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de stress.

## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

### **8 Emissão e resgate de cotas**

#### ***a. Emissão***

O valor da cota é calculado diariamente. As emissões são processadas com base no valor da cota de abertura apurado no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, na sede ou dependências do Administrador.

#### ***b. Resgate***

Os resgates são processados com base no valor da cota de abertura apurado no dia do recebimento do pedido. O pagamento do resgate será efetuado no mesmo dia de conversão das cotas.

Para fins de aplicação e resgates de cotas não serão considerados dias não úteis.

Em decorrência do risco de liquidez dos ativos integrantes da carteira, que consiste na possibilidade do Fundo não conseguir negociar seus ativos em determinadas situações de mercado, o Administrador poderá suspender provisoriamente o pagamento dos resgates, devendo permanecer o Fundo fechado também para novas aplicações, enquanto durar o prazo de suspensão. As cotas do Fundo são resgatáveis a qualquer tempo com rendimento.

### **9 Remuneração da Administração**

As taxas de administração e gestão são calculadas e provisionadas sobre o patrimônio líquido diário e correspondem à taxa de 0,30% ao ano, não compreendendo a taxa de administração dos fundos em que o Fundo invista, sendo pagas mensalmente até o quinto dia útil do mês subsequente.

A despesa com taxa de administração e gestão no exercício foi de R\$ 1 mil, respectivamente (R\$ 1 mil em 2013).

### **10 Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos federais são escriturais e o seu controle é feito por meio do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (“SELIC”);

# Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

## 11 Prestadores de serviços

Os serviços são prestados por:

Custódia:	HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo.
Controladoria:	HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo.
Escrituração:	HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo.
Gestão:	HSBC Gestão de Recursos Ltda.
Tesouraria:	HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo.
Distribuição das cotas:	HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo.

## 12 Tributação

### a. Imposto de renda

A expectativa do Administrador e do Gestor é manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal.

Os rendimentos auferidos até 31 de dezembro de 2004 serão tributados no momento do resgate à alíquota de 20%.

Os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2005 estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado do dia 1º de julho de 2004 à data do resgate, para as aplicações efetuadas até 22 de dezembro de 2004 e da data de aplicação à data do resgate, para as aplicações efetuadas após 22 de dezembro de 2004:

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

Não ocorrendo o resgate das cotas, haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, por meio do resgate automático de cotas, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate de cotas, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

A regra tributária acima descrita não se aplica ao cotista sujeito a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

### b. IOF

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, e 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.

A situação tributária acima descrita pode ser alterada a qualquer tempo, seja através da instituição de novos tributos, seja através da alteração das alíquotas vigentes.

## 13 Rentabilidade

a. A rentabilidade nos últimos exercícios foi a seguinte:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>CDI - CETIP (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio (R\$ mil)</b>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2014	4,93	10,81	374
Exercício findo em 31 de dezembro de 2013	2,75	8,05	376

b. A evolução do valor da cota nos últimos doze meses, as respectivas variações acumuladas para cada mês e a evolução do benchmark, foram as seguintes:

<b>Exercício findo em 31 de dezembro de 2014</b>						
<b>Data</b>	<b>Valor da Cota</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>		<b>CDI - CETIP (%)</b>		<b>PL Médio R\$ mil</b>
		<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>	
31/01/2014	19,8761771	0,38	0,38	0,84	0,84	375
28/02/2014	19,9392074	0,32	0,69	0,78	1,63	374
31/03/2014	20,0058648	0,33	1,03	0,76	2,40	373
30/04/2014	20,0834413	0,39	1,42	0,81	3,23	373
31/05/2014	20,1677805	0,42	1,85	0,86	4,12	373
30/06/2014	20,2432208	0,37	2,23	0,82	4,97	373
31/07/2014	20,3339620	0,45	2,69	0,94	5,96	374
31/08/2014	20,3991088	0,32	3,02	0,86	6,87	374
30/09/2014	20,4924624	0,46	3,49	0,90	7,87	374
31/10/2014	20,5872268	0,46	3,97	0,94	8,85	374
30/11/2014	20,6670195	0,39	4,37	0,84	9,76	374
31/12/2014	20,7783275	0,54	4,93	0,95	10,81	375

## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

### **14 Alterações estatutárias**

Conforme o Instrumento Particular de Alteração do Regulamento firmado em 19 de maio de 2014 e implementado em 6 de junho de 2014, foi deliberada a alteração do prestador de serviços de auditoria, da Ernst & Young Auditores Independentes pela Deloitte Auditores Independentes.

Conforme Ata da 145ª Assembleia Geral Extraordinária do administrador HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo realizada em 30 de abril de 2014 e implementado em 3 de setembro de 2014, foram deliberadas a substituição do Diretor do Fundo, passando do Sr. Pedro Augusto Botelho para Sr. Alcindo Costa Canto e ratificação da composição de membros da diretoria da sociedade (administrador).

### **15 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

### **16 Política de divulgação das informações**

A divulgação das informações relativas ao Fundo é efetuada na forma prevista e constante na regulamentação em vigor.

### **17 Política de exercício de direito de voto**

O Gestor do Fundo adota política de exercício de voto em assembleias referentes aos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, a qual disciplina e define o seu objeto e aplicabilidade, princípios gerais, matérias relevantes obrigatórias para o exercício de direito de voto e suas exceções, processo decisório e situações de conflito de interesse, bem como a sua publicidade.

### **18 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extras judiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desse contra a Administração do Fundo.

## Fundo de Investimento Renda Fixa Exponencial

CNPJ nº 00.017.024/0001-53

(Administrado pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo  
CNPJ nº 01.701.201/0001-89)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

### 19 Operações do Fundo com partes relacionadas

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2014 o Fundo realizou as seguintes operações com a instituição administradora, gestora e/ou parte a elas relacionada:

#### *a. Taxa de administração e gestão*

Conforme nota explicativa 9, o fundo incorreu em despesas de taxa de administração e performance no montante total de R\$ 1 mil no exercício com o HSBC Gestão de Recursos Ltda.

### 20 Informações adicionais

a. Em atendimento à Instrução nº 438/06 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Administrador, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa referente a estes fundos. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

b. O Diretor e o Contabilista responsáveis pelo Fundo são os seguintes:

Alcindo Costa Canto  
Diretor

Ricardo Ignácio Rocha  
Contador CRC 1SP – 213357/O-6-T-PR

\* \* \*