

Concordia Set Fundo de Investimento em Ações

(CNPJ: 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e
Commodities)

(CNPJ: 52.904.364/0001-08)

**Demonstrações financeiras em
31 de julho de 2016 e 2015**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	6
Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras	8



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administradora do
Concordia Set Fundo de Investimento em Ações
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Concordia Set Fundo de Investimento em Ações (administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities) que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de julho de 2016 e a respectiva demonstração das evoluções 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 a fundos de investimentos regulamentados pelas Instruções CVM nº 555/14 e CVM nº 409/04 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 Concordia Set Fundo de Investimento em Ações em 31 de julho de 2016 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 pelas Instruções CVM nº 555/14 e CVM nº 409/04.

Outros assuntos

Examinamos, também, a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, correspondente ao período de 1º de agosto de 2015 a 31 de julho de 2016, que está sendo apresentada para propiciar informação suplementar sobre o Fundo. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de julho de 2015, apresentados para fim de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 29 de outubro de 2015, que não conteve nenhuma modificação.

São Paulo, 27 de outubro de 2016

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Silbert Christo Sasdelli Júnior
Contador CRC 1SP230685/O-0

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de julho de 2016

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
1.DISPONIBILIDADES		12	0,06
Depósitos Bancários		12	0,06
2.TÍTULOS DE RENDA FIXA		104	0,51
Letras Financeiras do Tesouro		104	0,51
3.AÇÕES		16.925	83,43
BOVESPA - Bolsa de Valores de São Paulo	1.624.203	16.925	83,43
ABC BRASIL - ABCB4 - PN	N2	227.321	15,80
GRENDENE - GRND3 - ON	NM	185.900	15,75
ITAUSA - ITSA4 - PN	N1	362.233	14,93
HELBOR - HBOR3 - ON	NM	581.050	6,70
EQUATORIAL - EQTL3 - ON	NM	22.800	6,24
EZTEC - EZTC3 - ON	NM	67.597	5,93
SIERRABRASIL - SSB3 - ON	NM	55.304	5,51
VALID - VLID3 - ON	NM	25.300	3,66
BMFBOVESPA - BVMF3 - ON	NM	19.200	1,80
CIELO - CIEL3 - ON	NM	9.796	1,78
WEG - WEGE3 - ON	NM	20.300	1,53
CIA HERING - HGTX3 - ON	NM	13.300	1,21
BMFBOVESPA - ANIM3 - ON	NM	14.168	1,07
ABC BRASIL - ABCB10 - PN	N2	11.134	0,77
SUL AMERICA - SULA11 - UNT	N2	8.800	0,75
4.DIREITOS POR EMPRÉSTIMO DE AÇÕES		3.261	16,07
EZTEC - EZTC3 - ON	NM	155.890	13,68
CIA HERING - HGTX3 - ON	NM	25.000	2,28
BMFBOVESPA - ANIM3 - ON	NM	1.332	0,10
Rendas por empréstimos de ações		3	0,01
5.VALORES A RECEBER		496	2,45
6.TOTAL DO ATIVO		20.798	102,52
7.VALORES A PAGAR		511	2,52
8.TOTAL DO PASSIVO		511	2,52
9.PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.287	100,00

N1 - Companhias do Nível 1 de Governança Corporativa.

N2 - Companhias do Nível 2 de Governança Corporativa.

NM - Companhias do Novo Mercado.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

				julho 2016	julho 2015
Patrimônio líquido no início dos exercícios					
Representado por	65.882,589	cotas a R\$	261,326641 cada uma	17.217	
	125.496,632	cotas a R\$	307,433163 cada uma		38.582
Cotas emitidas	4.472,69	cotas		1.059	
	3.428,792	cotas			993
Cotas resgatadas	22.397,758	cotas		(7.095)	
	66.182,542	cotas			(21.894)
Cotas incorporadas	16.085,977	cotas		3.848	
	3.139,707	cotas			912
Variação no resgate de cotas				1.446	2.173
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios				16.475	20.766
Composição do resultado dos exercícios					
A - Ações				4.144	(3.082)
Valorização e desvalorização a preço de mercado				2.856	(2.524)
Resultado nas negociações				(135)	(2.040)
Dividendos e juros de capital próprio				1.423	1.482
B - Renda fixa e outros ativos financeiros				61	103
Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado				61	103
C - Demais despesas				393	570
Remuneração da administração				327	483
Serviços contratados pelo Fundo				1	-
Auditoria e custódia				46	45
Taxa de fiscalização				10	10
Despesas diversas				9	32
Total do resultado dos exercícios				3.812	(3.549)
Patrimônio líquido no final dos exercícios					
Representado por	64.043,499	cotas a R\$	316,775606 cada uma	20.287	
	65.882,589	cotas a R\$	261,326641 cada uma		17.217

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		Ibovespa Fechamento		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
31/07/2014	307,433163	-	3,04	-	2,65	-
29/08/2014	337,129197	9,66	(6,04)	9,78	(6,49)	37.859
30/09/2014	314,691848	(6,66)	0,66	(11,70)	5,90	34.604
31/10/2014	317,663920	0,94	(0,28)	0,95	4,91	32.283
28/11/2014	319,638291	0,62	(0,90)	0,18	4,72	31.387
31/12/2014	295,808867	(7,46)	7,09	(8,62)	14,60	29.848
30/01/2015	266,850313	(9,79)	18,71	(6,20)	22,17	28.245
27/02/2015	287,817087	7,86	10,06	9,97	11,10	26.466
31/03/2015	291,861062	1,41	8,54	(0,84)	12,04	21.773
30/04/2015	304,135894	4,21	4,16	9,93	1,92	21.703
29/05/2015	279,328832	(8,16)	13,41	(6,17)	8,62	20.130
30/06/2015	263,301679	(5,74)	20,31	0,61	7,97	18.057
31/07/2015	261,326641	(0,75)	21,22	(4,17)	12,67	17.164
31/08/2015	244,535700	(6,43)	29,54	(8,33)	22,91	16.266
30/09/2015	239,171946	(2,19)	32,45	(3,36)	27,18	16.521
30/10/2015	251,019293	4,95	26,20	1,80	24,94	20.490
30/11/2015	247,935535	(1,23)	27,77	(1,63)	27,01	18.389
31/12/2015	242,252746	(2,29)	30,76	(3,93)	32,20	16.839
29/01/2016	226,562494	(6,48)	39,82	(6,79)	41,83	15.845
29/02/2016	239,990458	5,93	32,00	5,91	33,92	16.125
31/03/2016	265,814241	10,76	19,17	16,97	14,49	18.009
29/04/2016	275,506354	3,65	14,98	7,70	6,30	17.962
31/05/2016	270,072631	(1,97)	17,29	(10,09)	18,23	17.977
30/06/2016	280,507477	3,86	12,93	6,30	11,22	17.649
29/07/2016	316,775606	12,93	-	11,22	-	19.227

(*) Percentual acumulado desde 31/07/2014 até 29/07/2016.

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

1. Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 3 de fevereiro de 2004 e destina-se a investidores não qualificados. Seu objetivo é proporcionar aos seus participantes, valorização de suas cotas, mediante a aplicação em carteira de títulos e valores mobiliários admitidos pela legislação em vigor em especial nos mercados a vista de ações negociadas em bolsa de valores, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e pelo presente regulamento. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento/prospecto

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 pelas Instruções CVM nºs 555/14, 409/04 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.

3. Avaliação e classificação das aplicações

Os títulos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

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, BM&FBOVESPA, CETIP S.A., SISBACEN e FGV.

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

Ações - são avaliadas pela cotação diária de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsa de valores.

Bonificações - as bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores.

Dividendos e juros de capital - são reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores.

Direito de empréstimo - as ações cedidas ou tomadas por empréstimos são registradas em conta específica, valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na bolsa de valores em que habitualmente tem maior negociação, acrescida dos rendimentos do empréstimo.

4. Ativos financeiros

Composição por: tipo de título, montante, natureza e faixas de vencimento

Os títulos de renda fixa estão assim classificados:

Títulos para negociação

Faixa de Vencimento / Título	Títulos Públicos		Valor Contábil
	Custo (*)	Valor Mercado	
Acima 365 dias (**)	104	104	104
Letras Financeiras do Tesouro	104	104	104
Total para negociação	104	104	104
Total da carteira renda fixa	104	104	104

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

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

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

5. Riscos

- Risco de mercado

É o risco associado às flutuações de preços e cotações nos mercados de câmbio, juros e bolsas de valores dos ativos que integram ou que venham a integrar a carteira do Fundo. Entre os fatores que afetam estes mercados, destacamos fatores econômicos gerais, tanto nacionais quanto internacionais, tais como ciclos econômicos, política econômica, situação econômico-financeira dos emissores de títulos e outros. Em caso de queda do valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

- Risco de Liquidez

Caracteriza-se pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do FUNDO, nos respectivos mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o FUNDO poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira pelo preço e no tempo desejado, podendo, inclusive, ser obrigado a aceitar descontos nos preços de forma a viabilizar a negociação em mercados ou a efetuar resgates de cotas fora dos prazos estabelecidos em seus regulamentos;

- 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.

Gerenciamento de risco

A Administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas por diferentes comitês, que avaliam as condições dos mercados financeiros e de capitais, analisando criteriosamente os diversos setores da economia brasileira. Através desses comitês, são traçados os parâmetros de atuação dos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O risco de cada fundo e o cumprimento total de sua política de investimento é monitorada por uma área de gerenciamento de risco completamente separada da área de gestão, que utiliza sofisticado modelo de controle de risco de mercado, visando estabelecer o limite de perda tolerável e nível máximo de exposição ao risco. A utilização do modelo de controle não

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da Administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

6. Emissão e resgate de cotas

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

Resgate - é processado com base no valor da cota apurado no dia seguinte a entrada do pedido de resgate, na sede ou dependências da Administradora. O pagamento do resgate é efetuado em até quatro dias úteis após a solicitação do resgate.

No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates. Nesta hipótese, a Administradora procederá à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do Fundo.

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

7. Remuneração da administradora

Taxa de administração - Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, o cotista paga uma taxa de administração percentual anual sobre o patrimônio líquido do Fundo composta por:

- (i) uma taxa mínima igual a 1,8% (um vírgula oito por cento) devida à Instituição Administradora, que não inclui a taxa de administração dos fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em que o Fundo investe; e
- (ii) uma taxa de administração máxima de 2,3% (dois vírgula três por cento), compreendendo, além da taxa mínima anteriormente mencionada, a taxa de administração dos fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em que o Fundo investe.

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

A taxa de administração devida à Instituição Administradora será calculada e provisionada diariamente à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) por dia útil das percentagens referidas no acima sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente até o 3º (terceiro) dia útil do mês subsequente.

O Fundo paga 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 exercício findo em 31 de julho de 2016, foi provisionada a importância de R\$ 315 (exercício findo em 31 de julho de 2015 - R\$ 483) a título de taxa de administração.

Taxa de desempenho - é de 20% sobre o resultado que exceder 100% da variação do Ibovespa Fechamento. Essa taxa é calculada e apropriada por dia útil e paga anualmente à Administradora, se devida.

No exercício findo em 31 de julho de 2016, foi provisionada a importância de R\$ 12 (exercício findo em 31 de julho de 2015 - R\$ 0) a título de taxa de desempenho.

Taxa de custódia - a taxa de custódia anual máxima a ser paga pelo Fundo será de 0,30% ao ano incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, com mínimo mensal de até R\$ 2 ao ano atualizado anualmente pela variação do Índice de Preços ao Consumidor da FIPE (IPC - FIPE).

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

Os ativos financeiros estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC e no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

Os serviços são prestados por:

Custódia:	Itaú Unibanco S.A.
Controladoria:	Itaú Unibanco S.A.
Escrituração:	Itaú Unibanco S.A.
Gestão:	Set Investimentos Gestão de Ativos Ltda
Tesouraria:	Itaú Unibanco S.A.
Distribuição das Cotas:	Concordia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

9. Transações com partes relacionadas

As transações realizadas pelo Fundo com partes relacionadas no exercício estão assim distribuídas nos quadros abaixo:

Operações compromissadas

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
jan/16	100,00%	5,74%	0,9929
fev/16	29,76%	0,47%	0,9965
mar/16	4,74%	0,13%	0,9929

Títulos públicos federais

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas/ total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário/ patrimônio médio diário do fundo	(Preço praticado/preço médio do dia *) ponderado pelo volume (*) Fonte: Anbima
ago/15	100,00%	0,34%	0,9999
set/15	100,00%	0,12%	1,0000
out/15	100,00%	0,10%	1,0000
nov/15	100,00%	0,95%	1,0000
dez/15	100,00%	0,51%	1,0000
jan/16	100,00%	0,91%	1,0000
fev/16	100,00%	0,20%	1,0000
mar/16	100,00%	0,11%	1,0000
abr/16	100,00%	0,11%	1,0000
mai/16	100,00%	0,04%	1,0000
jun/16	100,00%	0,19%	1,0000
jul/16	100,00%	0,10%	1,0000

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

Remuneração da administração

A despesa a título de taxa de administração/gestão está apresentada na nota explicativa nº 7.

10. Legislação tributária

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

10.2. Cotistas - A base de cálculo do imposto é a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas, sendo aplicada a alíquota de 15% (quinze por cento).

O pagamento do resgate é feito já descontado o imposto de renda devido. 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.

11. Política de distribuição de resultados

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

12. Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo são divulgadas na sede e no site da administradora.

13. Outras informações

Exercícios Findos em	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade %	Ibovespa Fechamento %
29/07/2016	17.621	21,22	12,67
31/07/2015	26.650	(15,00)	(8,89)

14. Demandas judiciais

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

CONCORDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ : 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A.

Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2016 e 2015

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

15. Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral dos Cotistas, realizada em 13 de junho de 2016, foi deliberada a alteração no regulamento do Fundo nos capítulos relativos a política de investimento e remuneração e a adequação do inteiro teor do regulamento do Fundo à Instrução CVM nº 555/14, com efetivação a partir de 30 de junho de 2016.

Em Assembleia Geral dos Cotistas, realizada em 3 de setembro de 2015, foi deliberada a incorporação do Set Star Fundo de Investimento em Ações pelo Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações, com efetivação em 25 de setembro de 2016.

Quantidade de cotas do Fundo incorporado		5.225,985
Valor da cota do Fundo incorporado	R\$	736,351587
Patrimônio Líquido incorporado	R\$	3.848
Valor da cota do Fundo incorporador	R\$	239,224647
Quantidade de cotas inseridas no Fundo incorporador		16.085,977

16. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, a administradora não contratou no exercício, 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.

LUIZ CARLOS ALTEMARI
CRC 1SP165617

CAIO WEIL VILLARES
Diretor Responsável