

# Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações

(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora  
de Valores Mobiliários, Câmbio e  
Commodities)

(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

**Demonstrações financeiras em  
31 de julho de 2017 e 2016**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido</b>	<b>7</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>8</b>



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  
Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações  
São Paulo - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações ("Fundo") (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 2017 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Concórdia Set Fundo de Investimento em Ações em 31 de julho de 2017 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

### **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 dos auditores 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

A administração do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade.



Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade e, ao fazê-la, considerar se essa demonstração está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcida de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante na demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

#### **Responsabilidade da administração do fundo pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM 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.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM 555/14, 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 não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

#### **Responsabilidades dos auditores 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 da 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.
- Concluímos 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 concluímos 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 a administração 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.

São Paulo, 20 de outubro de 2017

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

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

**CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)  
**(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e  
Commodities)**  
(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

**Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 31 de julho de 2017**

Aplicações/Especificação	Tipo	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
<b>1.DISPONIBILIDADES</b>			<b>7</b>	<b>0,03</b>
Depósitos Bancários			7	0,03
<b>2.TÍTULOS DE RENDA FIXA</b>			<b>1.583</b>	<b>6,51</b>
<b>2.1 Letras Financeiras do Tesouro</b>		176	<b>1.583</b>	<b>6,51</b>
<b>3.AÇÕES</b>			<b>21.822</b>	<b>89,72</b>
<b>3.1 BOVESPA - Bolsa de Valores de São Paulo</b>			<b>21.822</b>	<b>89,72</b>
GRENDENE - GRND3	ON	175.200	4.632	19,04
ITAUSA - ITSA4	PN	481.562	4.454	18,31
EZTEC - EZTC3	ON	224.287	4.392	18,06
ABC BRASIL - ABCB4	PN	253.282	4.146	17,05
HELBOR - HBOR3	ON	750.670	1.682	6,92
BMFBOVESPA - BVMF3	ON	50.267	1.030	4,24
SUL AMERICA - SULA11	ON	38.863	682	2,80
SIERRABRASIL - SSBR3	ON	26.104	521	2,14
ENERGIAS BR - ENBR3	ON	17.700	254	1,04
ABC BRASIL DIR- ABCB2	ON	8.795	26	0,11
ITAUSA - ITSA3	ON	274	3	0,01
<b>4.DIREITOS POR EMPRÉSTIMO DE AÇÕES</b>			<b>74</b>	<b>0,30</b>
EZTEC - EZTC3	ON	3.800	74	0,30
<b>5.VALORES A RECEBER</b>			<b>918</b>	<b>3,77</b>
<b>6.TOTAL DO ATIVO</b>			<b>24.404</b>	<b>100,33</b>
<b>7.VALORES A PAGAR</b>			<b>81</b>	<b>0,33</b>
<b>8.TOTAL DO PASSIVO</b>			<b>81</b>	<b>0,33</b>
<b>9.PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>24.323</b>	<b>100,00</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)  
(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e  
**Commodities**)  
(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido**

**Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016**

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

				<b>julho 2017</b>	<b>julho 2016</b>
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios</b>					
<b>Representado por</b>	64.043,499	cotas a R\$	316,775606 cada uma	<b>20.287</b>	
	65.882,589	cotas a R\$	261,326641 cada uma		<b>17.217</b>
<b>Cotas emitidas</b>	8.922,018	cotas		3.274	
	4.472,692	cotas			1.059
<b>Cotas resgatadas</b>	7.960,197	cotas		(2.202)	
	22.397,759	cotas			(7.095)
<b>Cotas incorporadas</b>	16.085,977				3.848
		cotas			
<b>Variação no resgate de cotas</b>				(490)	1.446
<b>Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios</b>				<b>20.869</b>	<b>16.475</b>
<b>Composição do resultado dos exercícios</b>					
<b>A - Ações</b>				<b>3.685</b>	<b>4.144</b>
Valorização a preço de mercado				2.829	2.856
Resultado nas negociações				(236)	(135)
Dividendos e juros de capital próprio				1.092	1.423
<b>B - Renda fixa e ativos financeiros</b>				<b>62</b>	<b>61</b>
Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado				63	61
Resultado nas negociações				(1)	-
<b>C - Demais receitas</b>				<b>175</b>	<b>-</b>
Receitas diversas				175	-
<b>D - Demais despesas</b>				<b>(468)</b>	<b>(393)</b>
Remuneração da administração				(398)	(327)
Serviços contratados pelo Fundo				(1)	(1)
Auditoria e custódia				(50)	(46)
Taxa de fiscalização				(11)	(10)
Despesas diversas				(8)	(9)
<b>Total do resultado dos exercícios</b>				<b>3.454</b>	<b>3.812</b>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios</b>					
<b>Representado por</b>	65.005,320	cotas a R\$	374,166760 cada uma	<b>24.323</b>	
	64.043,499	cotas a R\$	316,775606 cada uma		<b>20.287</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)

### 1. Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 03 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 pela Instrução CVM nº 555/14.

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.



# CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)

**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

### 4.1. 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	
	Custo (*)	Valor Mercado
<b>Até 365 dias (**)</b>	<b>1.313</b>	<b>1.313</b>
Letras Financeiras do Tesouro	1.313	1.313
<b>Acima de 365 dias (**)</b>	<b>269</b>	<b>270</b>
Letras Financeiras do Tesouro	269	270
<b>Total para negociação</b>	<b>1.582</b>	<b>1.583</b>
<b>Total carteira renda fixa</b>	<b>1.582</b>	<b>1.583</b>

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

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

**CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)  
**(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e  
Commodities)**  
(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016**  
**(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)**

## **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 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.

**CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)  
**(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e  
Commodities)**  
(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016**  
**(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)**

## **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, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, 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 pagará 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.

A taxa de administração devida à Instituição Administradora é 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.

# CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)

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 2017, foi provisionada a importância de R\$ 398 (no exercício findo em 31 de julho de 2016 - R\$ 327) 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 2017, foi provisionada a importância de R\$ 13 (no exercício findo em 31 de julho de 2016 - R\$ 12) 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).

No exercício atual, foi provisionada a importância de R\$ 19 (exercício anterior - R\$ 20) a título de taxa de custódia.

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

Os ativos financeiros e derivativos 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:	Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities

## 9. Transações com partes relacionadas

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

# CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)

(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)

(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)

## 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
ago/16	3,73%	0,20%	0,9965

## Títulos públicas

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/16	100,00%	0,21%	1,0000
set/16	100,00%	0,09%	1,0000
out/16	100,00%	0,08%	1,0000
nov/16	100,00%	0,71%	1,0000
dez/16	100,00%	0,06%	1,0000
jan/17	100,00%	0,10%	1,0000
fev/17	100,00%	0,18%	0,9999
mar/17	100,00%	0,49%	1,0001
abr/17	100,00%	0,36%	0,9999
mai/17	100,00%	0,27%	1,0000
jun/17	100,00%	0,10%	1,0000
jul/17	100,00%	0,20%	1,0000

## 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).

**CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)  
**(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)**  
(CNPJ nº 52.904.364/0001-08)

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de julho de 2017 e 2016**  
**(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)**

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**

<b>Exercício findo em</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Rentabilidade %</b>	<b>IBOV</b>
31/07/2017	21.485	18,12	12,53
29/07/2016	17.621	21,22	14,01

**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.

**15. 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.

**16. Informações adicionais**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 7 de julho de 2016 a Instrução CVM nº 577, que altera o Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI, anexo à Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006. A Instrução CVM nº 577 entra em vigor na data de sua publicação, aplicando-se aos exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017.

\* \* \*

LUIZ CARLOS ALTEMARI  
CRC 1SP165617/O-1

CAIO WEIL VILLARES CAIO  
Diretor Responsável

**CONCÓRDIA SET FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(CNPJ nº 05.922.544/0001-24)  
**(Administrado pela Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities)**  
(CNPJ nº 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		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
31/07/2015	261,326641	-	43,18	-	28,29	-
31/08/2015	244,535700	(6,43)	53,01	1,11	26,89	16.266
30/09/2015	239,171946	(2,19)	56,44	1,11	25,50	16.521
30/10/2015	251,019293	4,95	49,06	1,11	24,12	20.490
30/11/2015	247,935535	(1,23)	50,91	1,06	22,83	18.389
31/12/2015	242,252746	(2,29)	54,45	1,16	21,42	16.839
29/01/2016	226,562494	(6,48)	65,15	1,05	20,15	15.845
29/02/2016	239,990458	5,93	55,91	1,00	18,96	16.125
31/03/2016	265,814241	10,76	40,76	1,16	17,59	18.009
29/04/2016	275,506354	3,65	35,81	1,05	16,37	17.962
31/05/2016	270,072631	(1,97)	38,54	1,11	15,09	17.977
30/06/2016	280,507477	3,86	33,39	1,16	13,77	17.649
29/07/2016	316,775606	12,93	18,12	1,11	12,53	19.227
31/08/2016	309,740942	(2,22)	20,80	1,21	11,18	20.233
30/09/2016	301,382409	(2,70)	24,15	1,11	9,96	19.335
31/10/2016	329,152067	9,21	13,68	1,05	8,82	19.722
30/11/2016	293,821240	(10,73)	27,35	1,04	7,70	18.635
30/12/2016	293,940653	0,04	27,29	1,12	6,50	17.586
31/01/2017	338,764614	15,25	10,45	1,09	5,36	20.035
24/02/2017	371,740190	9,73	0,65	0,87	4,45	22.264
31/03/2017	369,908096	(0,49)	1,15	1,05	3,37	23.114
28/04/2017	379,468493	2,58	(1,40)	0,79	2,56	24.783
31/05/2017	364,477252	(3,95)	2,66	0,93	1,62	25.409
30/06/2017	359,995945	(1,23)	3,94	0,81	0,80	22.898
31/07/2017	374,166760	3,94	-	0,80	-	24.197

(\*) Percentual acumulado desde a 31/07/2015 até 31/07/2017.

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.