

Demonstrações Contábeis
ELITE FARNAGAIO FUNDO DE
INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários
Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

Com Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações
contábeis

**ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(CNPJ nº 11.575.246/0001-08)**

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis.....	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Demonstração da composição e diversificação da carteira.....	5
Demonstrações da movimentação do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis	7



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Cotistas e à Administradora do
Elite Farnagaio Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Elite Farnagaio Fundo de Investimento Multimercado** (“Fundo”), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2018 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis.

Em nossa opinião as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Elite Farnagaio Fundo de Investimento Multimercado** em 31 de dezembro de 2018 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 investimentos regulamentado pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários.

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 contábeis”. 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.

Outros assuntos

Auditoria do exercício findo em 31 de dezembro de 2017

O exame das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 26 de março de 2018, sem modificação.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Valorização de ativos financeiros

Em 31 de dezembro de 2018, o Fundo possuía 65,27% de seu patrimônio líquido representado por vendas de ações a termo. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) recalculamos a valorização das aplicações; (ii) efetuamos testes de custódia destes ativos; (iii) testes sobre as conciliações contábeis; e (iv) Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis a existência, mensuração e/ou divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido do fundo foi considerado como um principal assunto por: (i) representar o valor do investimento dos cotistas e ser impactado diretamente por todos os fatores de risco descritos na nota explicativa nº 11; (ii) pelo fato dos investimentos do fundo não serem garantidos pelo Administrador e pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o exame das respectivas movimentações; e (ii) o exame das respectivas liquidações financeiras através dos extratos de conta corrente do Fundo.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentado pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo de continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, 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.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 uma 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 uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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.

Rio de Janeiro, 19 de março de 2019

Confiance Auditores Independentes
CRC-SP Nº 2SP022750/O-8

José Júlio de Sousa Pereira
Contador
CRC-SP Nº 1SP094178/O-3

Demonstração da composição e diversificação da carteira
Em 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Tipo	Quantidade	Custo total	Mercado/realização	% sobre o patrimônio líquido	
Disponibilidades						
Banco B3 S/A				2	0,06	
Operações Compromissadas						
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional		61	296	296	8,35	
Valores mobiliários de renda fixa						
Títulos públicos federais pós-fixados:		163	891	1.064	30,03	
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)		75	609	741	20,91	
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)		88	282	323	9,12	
Instrumentos financeiros derivativos						
Vendas de ações a termo:		228.714	880	2.313	65,27	
ABEV3TF06999	AMBEV 06989	ON	2.300	17	39	1,10
ABEV3TF93002	AMBEV S/A	ON	1.000	17	17	0,48
BBRK3TF81227	BR BROKERS	ON	1.500	6	8	0,23
BRDT3TF91040	PETR DIST	ON	200	23	5	0,14
BTOW3TF45982	B2W DIGITAL	ON	2.000	40	79	2,23
CIEL3TF49140	CIELO	ON	10.000	9	89	2,51
CMIG4TF25769	CEMIG	PN	2.000	13	25	0,71
CMIG4TF36434	CEMIG	PN	7.002	12	86	2,43
CSNA3TF44932	SID.NACIONAL	ON	1.000	9	9	0,25
CTNM3TF25817	COTEMINAS	ON	100	11	1	0,03
CTNM3TF92990	COTEMINAS	ON	1.000	9	9	0,25
EMBR3TF25781	EMBRAER	ON	500	22	11	0,31
FRAS3TF44895	FRAS-LE	ON	40.000	5	188	5,31
GOLL4TF37554	GOL	PN	300	19	6	0,17
ITUB4TF28809	ITAUUNIBANCO	PN	1.000	36	36	1,02
ITUB4TF93014	ITAUUNIBANCO	PN	1.500	50	76	2,15
JSLG3TF56950	JSL	ON	500	7	3	0,08
KLBN11TF5853	KLABIN S/A	DIR DEB	18.000	15	277	7,82
KLBN11TF9938	KLABIN S/A	DIR DEB	2.000	16	33	0,93
LOGN3TF31328	LOG-IN	ON	2.000	7	14	0,40
MEND5TF44920	MENDES JR	PNA	200	9	2	0,06
MEND6TF44908	MENDES JR	PNB	12	7	-	-
MOVI3TF25853	MOVIDA	ON	3.000	8	24	0,68
PETR4TF29950	PETROBRAS	PN	8.200	26	214	6,04
PETR4TF34348	PETROBRAS	PN	400	25	10	0,28
PETR4TF37566	PETROBRAS	PN	200	24	5	0,14
PETR4TF44944	PETROBRAS	PN	2.000	22	45	1,27
PETR4TF96470	PETROBRAS	PN	1.500	25	38	1,07
PETR4TF98909	PETROBRAS	PN	6.000	25	148	4,18
PMAM3TF21035	PARANAPANEMA	ON	80.000	2	122	3,44
QGEP3TF44957	QGEP PART	ON	1.500	10	16	0,45
SUZB3TF25865	SUZANO PAPEL	ON	2.000	40	81	2,29
SUZB3TF44969	SUZANO PAPEL	ON	1.000	37	37	1,04
UGPA3TF43873	ULTRAPAR	ON	2.000	50	100	2,82
UNIP6TF34336	UNIPAR	PNB	2.000	40	80	2,26
USIM5TF47818	USIMINAS	PNA	4.000	9	37	1,04
VALE3TF31340	VALE	ON	3.000	53	159	4,49
VALE3TF37578	VALE	ON	100	51	5	0,14
VALE3TF55865	VALE	ON	2.000	50	100	2,82
VVAR3TF15863	VIAVAREJO	ON	7.000	5	36	1,02
VVAR3TF41559	VIAVAREJO	ON	1.000	5	5	0,14
VVAR3TF75718	VIAVAREJO	ON	3.000	5	14	0,40
VVAR4TF75742	VIAVAREJO	PN	2.500	5	12	0,34
VVAR4TF81215	VIAVAREJO	PN	2.200	5	12	0,34
Valor a receber						
Ordem de Venda				361	10,19	
Valores a pagar						
Taxa de administração				(493)	(13,90)	
Taxa de Custodia e Cvm				(2)	(0,06)	
Ordem de compra				(1)	(0,03)	
Txa de Performance				(471)	(13,29)	
Auditoria				(10)	(0,28)	
				(9)	(0,24)	
Patrimônio líquido						
				3.543	100,00	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ nº 11.575.246/0001-08

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ Nº 28.048.783/0001-00)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 157,4057493 cotas a R\$ 22.614,5831129 cada	3.559	5.257
Representado por 258,8671273 cotas a R\$ 20.307,9613655 cada	-	-
Cotas emitidas no exercício:	50	140
Representado por: 2,1174010 cotas	50	-
Representado por: 6,4539798 cotas	-	140
Cotas resgatadas no exercício:	(320)	(1.744)
Representado por: 13,8832386 cotas	(320)	-
Representado por: 107,9153478 cotas	-	(1.744)
Variações nos resgates de cotas	(16)	(681)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	3.273	2.972
Composição do resultado do exercício:		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	112	338
Apropriação de rendimentos	-	118
Valorização/desvalorização a preço de mercado	62	220
Resultado nas negociações	50	-
Rendas com derivativos		
Termo	234	388
Despesas	(92)	(139)
Taxa de administração	(21)	(32)
Auditoria e custódia	(21)	(21)
Taxa de fiscalização	(5)	(6)
Taxa de performance	(10)	(18)
Despesas diversas	(35)	(62)
Resultado do exercício	254	587
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 145,6399117 cotas a R\$ 24.327,7795121 cada	3.543	
Representado por 157,4057593 cotas a R\$ 22.614,5831129 cada	3.559	3.559

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Elite Farnagaio Fundo de Investimento Multimercado foi constituído em 15 de julho de 2010 e iniciou suas atividades em 16 de agosto de 2010, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O objetivo do Fundo é investir seus recursos em uma carteira de ativos financeiros que envolva vários fatores de risco, inclusive de renda variável, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes da variação das taxas de juros doméstica, Índices de inflação, Índices de ações e preços de ações.

A meta do Fundo será buscar rentabilidade que supere 100% da variação da taxa de Certificado de Depósito interbancário ("CDI") - CETIP, divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"). Essa meta não se caracteriza como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, consistindo apenas em um objetivo perseguido pela Gestora.

O Fundo poderá utilizar estratégias com derivativos como parte da sua política de investimentos tanto para fins de hedge, quanto de posições direcionais e alavancagem. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de um grupo restrito de cotistas, dos empregados ou sócios da Administradora ou da Gestora do Fundo, expressamente autorizados pelos seus diretores perante a CVM e classificados como investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/14.

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

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administração ou de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administração no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos ativos que o compõem os quais sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerente a tais investimentos, podendo inclusive, ocorrer perda do capital investido.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

2. BASE DE APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis 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.

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido na Instrução nº 438/06 da CVM, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

i. 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, em que os ganhos e/ou as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e

ii. Títulos mantidos até o vencimento

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos definidos como tais pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

- Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

Títulos e valores mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor de mercado. Os títulos e valores mobiliários privados são ajustados ao valor de mercado com base na melhor estimativa da Administradora do valor esperado de realização.

Os ganhos e/ou as perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de “Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado”. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior e reconhecidos em “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

O valor de custo dos valores mobiliários de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e/ou juros recebidos, quando aplicável.

Cotas de fundos

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informada pela Administradora, e estão classificadas na categoria de “Títulos para negociação”. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

Ações e cotas de fundo de índice de mercado

As ações e as cotas de fundo de índice de mercado são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos. De acordo com a Instrução nº 465/08 da CVM, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA S.A.”), desde que tenham sido negociados pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

Nas operações de vendas de ações e de cotas de fundo de índice de mercado, as corretagens e os emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos e/ou as perdas não realizados são reconhecidos em "Valorização/desvalorização a preço de mercado" e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de "Resultado nas negociações", quando aplicável.

De acordo com a Instrução nº 438/06 da CVM, o valor de custo das ações e das cotas de fundo de índice de mercado integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de mercado no último dia do exercício anterior ajustado pelo custo médio das compras e vendas ocorridas no exercício atual.

As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as respectivas ações são consideradas "ex-direito" na BM&FBOVESPA S.A.

Os dividendos e os juros sobre o capital próprio são reconhecidos como receita na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados como "ex-direito" na BM&FBOVESPA S.A.

b) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

c) 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.

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

São contabilizados em receita por ocasião em que as respectivas ações passam a ser negociadas ex- direito.

e) Corretagens

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa e registradas em resultado na rubrica "Despesas diversas".

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

f) Empréstimos de ações

As ações cedidas e/ou recebidas em empréstimos são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia que foram negociadas em bolsa de valores. Os direitos e/ou obrigações nas operações de empréstimos de ações são registradas em contas patrimoniais, as despesas pela contratação (encargos e emolumentos) são reconhecidos em base pro-rata e a valorização/desvalorização das ações são registradas diariamente na rubrica "Valorização/desvalorização a preço de mercado".

g) Operações a termo

A carteira de ações objeto dos contratos de venda a termo e adquirida à vista, sendo o diferencial entre o valor de aquisição desta carteira e o valor da venda a termo, reconhecido diariamente em razão da fluência dos prazos.

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 aos seguintes critérios 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, em 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	Valor na Curva	R\$ mil	Faixas de vencimento
			Valor de mercado (contábil)	
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	SELIC	609	741	Acima de 1 ano
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	SELIC	282	323	
Total		891	1.064	

- (a) O "valor na curva" dos Títulos referem-se ao valor de mercado no último dia do exercício anterior, ou o valor de custo de aquisição ocorrido no exercício em curso, ajustado pelo custo médio das compras e vendas ocorridas no exercício atual.

**ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(CNPJ nº 11.575.246/0001-08)**

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

b) Valor de Mercado

O critério utilizado para apuração do valor de mercado é o seguinte:

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&F Bovespa, 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. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

As operações com instrumentos financeiros derivativos foram realizadas na BM&FBOVESPA S.A. As operações realizadas no mercado a termo referentes à compra à vista, combinadas com a venda a termo, são registradas pela diferença do valor contratado descontado a valor presente com base na taxa de mercado da BM&FBOVESPA S.A e o preço do bem ou direito objeto do contrato.

7. VALORIZAÇÃO (DESVALORIZAÇÃO) A PREÇO DE MERCADO

Refere-se ao diferencial do valor de curva (custo corrigido) e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço. Para os títulos negociados no exercício, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício, e são refletidos na rubrica "Resultado nas negociações".

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

8. MARGEM DE GARANTIA

Em 31 de dezembro de 2018, o Fundo possuía margem depositada em garantia, representada conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	2018
<u>Títulos Públicos:</u>			
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	68	15/05/2045	248
Total	68		248

9. VALORES A RECEBER

	2018
Devedores - conta liquidações pendentes	361
Total	361

A rubrica "Devedores - conta liquidações pendentes" refere-se à venda de ações pelo Fundo, cuja correspondente liquidação financeira ainda não foi efetivada, conforme prazos de negociação estabelecidos.

10. VALORES A PAGAR

	2018
Credores contas liquidações pendentes	471
Outras contas a pagar	22
Total	493

A rubrica "Credores - conta liquidações pendentes" refere-se à compra de termo de ações pelo Fundo, cuja correspondente liquidação financeira ainda não foi efetivada, conforme prazos de negociação estabelecidos.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

11. GERENCIAMENTO DE RISCOS

a) Tipos de riscos

Mercado

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. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo. 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. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por exercícios longos e/ou indeterminados.

Ao utilizar operações de derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado através de posições direcionais e alavancagem ou reduzido através de operações de hedge. Como os recursos necessários para efetuar operações de derivativos são apenas para depósitos de margem ou prêmios de opções, caso seja permitido ao Fundo alavancar posições, na hipótese de grandes oscilações no mercado, este poderá incorrer em perdas superiores ao valor do seu patrimônio líquido. Existe também o risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto para as operações de hedge, 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 aos cotistas.

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 aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições a 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 a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

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

O controle do risco de mercado é baseado na perda máxima aceitável projetada para fundos administrados pela Administradora, de modo a evitar que incorram em risco excessivo. Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Administradora, de acordo com a realização dos controles de value at risk e stress testing. Os limites de value at risk são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido. Os limites de stress testing são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como sobre os diferentes fatores de risco. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Gestora e pela Administradora do Fundo. A Administradora efetua o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável. Em caso de ocorrência de algum default no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

12. 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 fechamento apurado no primeiro dia útil subsequente da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos investidores, na sede ou dependências da Administradora.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

b) Resgate

Os resgates são processados com base no valor da cota de fechamento apurado no trigésimo dia corrido subsequente, após o recebimento do pedido. O pagamento do resgate será efetuado no primeiro dia útil subsequente a data de conversão das cotas.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente ou que possam implicar a alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, é permitido à Administradora declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, sendo obrigatória a convocação de Assembleia Geral, no prazo máximo de um dia útil, para deliberar, no prazo de 15 dias corridos a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades: (i) substituição da Administradora, da Gestora ou de ambas; (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgates; (iii) possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários; (iv) cisão do Fundo; e (v) liquidação do Fundo.

13. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração e gestão é calculada e provisionada sobre o patrimônio líquido diário, e corresponde a 0,60% ao ano, sendo paga mensalmente, até o quinto dia útil do mês subsequente.

A despesa com taxa de administração e gestão no exercício foi de R\$ 21 (R\$ 32 em 2017).

A taxa de performance é calculada e provisionada diariamente, e corresponde a 20% da rentabilidade do Fundo que exceder a 100% da variação do CDI. Esta taxa é calculada e provisionada diariamente, sendo paga semestralmente, considerando os semestres findos em junho e dezembro de cada exercício, ou na ocorrência de resgates.

Houve despesa com taxa de performance no exercício de 2018 no valor de R\$ 10 mil e (R\$ 18 em 2017).

14. CUSTODIA 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"); e

As ações de companhias abertas e os instrumentos financeiros derivativos, como termo de ações, opções de ações encontram-se registradas na BM&FBovespa.

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

15. PRESTADORES DE SERVIÇOS

Os serviços são prestados por:

Custódia:	BM&FBOVESPA S/A.
Controladoria:	Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração:	Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.
Distribuição das cotas:	Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

16. TRIBUTAÇÃO

a) Imposto de renda

Conforme política adotada pela Administradora e pela Gestora do Fundo, que mantém a carteira de investimentos com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, os rendimentos auferidos estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte as seguintes alíquotas:

- 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 a 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 tributaria acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

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

ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ nº 11.575.246/0001-08)

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

17. RENTABILIDADE

a) A rentabilidade nos últimos exercícios foi a seguinte:

Data	Rentabilidade (%)	Benchmark CDI- CETIP (%)	Patrimônio líquido médio (R\$ mil)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	7,57	6,40	3.461
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	11,36	9,95	5.419

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:

Data	Valor da cota RS	Rentabilidade em %		CDI- CETIP em %		PL médio (R\$ mil)
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada	
31/01/2018	22.837,13	0,98	0,98	0,58	0,58	3.456
28/02/2018	22.954,03	0,51	1,50	0,46	1,05	3.378
29/03/2018	23.058,94	0,46	1,96	0,53	1,59	3.397
30/04/2018	23.184,78	0,55	2,52	0,52	2,11	3.412
30/05/2018	23.244,02	0,26	2,78	0,52	2,64	3.420
29/06/2018	23.329,83	0,37	3,16	0,52	3,17	3.409
31/07/2018	23.507,30	0,76	3,95	0,54	3,73	3.432
31/08/2018	23.633,86	0,54	4,51	0,57	4,32	3.473
30/09/2018	23.719,51	0,36	4,89	0,47	4,81	3.518
31/10/2018	24.030,51	1,31	6,26	0,54	5,38	3.554
30/11/2018	24.188,15	0,66	6,96	0,49	5,90	3.553
31/12/2018	24.327,77	0,58	7,58	0,49	6,42	3.532

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

18. POLITICA 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 a quantidade de cotas possuídas.

19. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES

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

**ELITE FARNAGAIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
(CNPJ nº 11.575.246/0001-08)**

(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ nº 28.048.783/0001-00)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

20. DEMANDAS JUDICIAIS

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

21. OPERAÇÕES DO FUNDO COM PARTES RELACIONADAS

O Fundo mantém em 31 de dezembro de 2018 um montante de R\$ 2 relativo à disponibilidades, de R\$ 2 relativo à taxa de administração a pagar a Administradora e de R\$ 10 relativo à taxa de performance, sendo que foi reconhecida durante o exercício uma despesa com taxa de administração de R\$ 21 e uma despesa com taxa de performance de R\$ 10

22. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Em atendimento a instrução nº 438/06 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Confiance Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa referentes 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.

Nelson Medaber
Diretor Responsável

Liliane Rodrigues Castro Adriano
Contadora
Contador CRCRJ 075871/O-6

*

*

*