

Demonstrações Contábeis
ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM
AÇÕES

(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

Exercício findo em 30 de setembro de 2019
Com Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações
contábeis

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercício findo em 30 de setembro de 2019

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 Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Elite Fundo de Investimento em Ações** (“Fundo”), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2019 e a respectiva demonstração da movimentação 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 Fundo de Investimento em Ações** em 30 de setembro de 2019 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.

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 30 de setembro de 2019. 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 30 de setembro de 2019, o Fundo possuía 99,23% de seu patrimônio líquido representado por ações de companhias abertas, cuja mensuração a valor justo é efetuada com base nas últimas cotações diárias de fechamento de mercado em que o ativo apresentar maior liquidez. 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 em ações de companhias abertas, com base no valor das cotações divulgadas; (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 30 de setembro de 2019.

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 12; (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.
- Concluimos 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, 27 de dezembro de 2019

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

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

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES

CNPJ nº 28.709.046/0001-01

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

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 30 de Setembro de 2019

(Em milhares de Reais)

<u>Aplicações/especificações</u>	<u>Tipo</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Custo total</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>	
Disponibilidade						
Banco B3 S.A.				40	0,25	
Valores Mobiliários de Renda Variável						
<u>Ações Companhias Abertas:</u>		620.734	12.893	16.008	99,23	
AZUL4	AZUL	PN	5.000	246	249	1,54
B3SA3	B3	ON	24.000	572	1.047	6,49
BBAS3	BRASIL	ON	24.006	794	1.092	6,77
BBDC4	BRADESCO	PN	21.980	350	746	4,62
BBSE3	BBSEGURIDADE	ON	14.000	337	490	3,04
BIDI11	BANCO INTER	UNT	1.000	72	57	0,35
BIDI4	BANCO INTER	PN	5.000	75	94	0,58
BPAC11	BTGP BANCO	UNT	2.000	108	117	0,73
BRDT3	PETROBRAS BR	ON	6.000	163	165	1,02
BRFS3	BRF SA	ON	5.018	110	192	1,19
CARD3	CSU CARDSYST	ON	8.000	50	51	0,32
CIEL3	CIELO	ON	5.000	61	40	0,25
CMIG4	CEMIG	PN	10.431	75	149	0,92
EGIE3	ENGIE BRASIL	ON	6.500	189	289	1,79
ELET3	ELETRORBRAS	ON	22.000	341	883	5,47
ENEV3	ENEVA	ON	10.000	242	307	1,90
ENMA3B	CEMAR	ON	2.300	69	-	-
FESA4	FERBASA	PN	10.000	197	181	1,12
GUAR3	GUARARAPES	ON	29.000	377	591	3,66
HYPE3	HYPERA	ON	5.000	144	168	1,04
IRBR3	IRBBRASIL RE	ON	3.000	101	113	0,70
ITSA4	ITAUSA	PN	70.380	719	928	5,75
ITUB4	ITAUNIBANCO	PN	30.000	883	1.051	6,52
KLBN4	KLABIN S/A	PN	80.000	253	234	1,45
LIGT3	LIGHT S/A	ON	5.000	64	96	0,60
MAGG3	MAGNESITA SA	ON	19	1	1	0,01
MDIA3	M.DIASBRANCO	ON	6.700	264	235	1,46
MGLU3	MAGAZ LUIZA	ON	40.000	754	1.482	9,19
MOV13	MOVIDA	ON	5.000	50	77	0,48
MTSA3	METISA	ON	200	5	-	-
PETR4	PETROBRAS	PN	53.000	1.191	1.460	9,05
PRI03	PETRORIO	ON	10.000	197	174	1,08
RAIL3	RUMO S.A.	ON	5.000	114	122	0,76
SAPR11	SANEPAR	UNT	1.200	50	101	0,63
SUZB3	SUZANO S.A.	ON	20.000	962	673	4,17
TAE11	TAESA	UNT	6.000	144	173	1,07
TEND3	TENDA	ON	5.000	78	123	0,76
USIM5	USIMINAS	PNA	25.000	208	195	1,21
VALE3	VALE	ON	39.000	2.282	1.862	11,54
Valores a Receber				104	0,65	
Dividendos a Receber				31	0,19	
Juros s/Capital a Receber				73	0,46	
Valores a Pagar				21	0,13	
Taxa de Administração				13	0,08	
Auditoria				5	0,03	
Taxa de Custódia				1	0,01	
Diversos				2	0,01	
Patrimônio Líquido				16.131	100,00	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES

CNPJ nº: 28.709.046/0001-01

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

Demonstrações da movimentação do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por: 722.653.764,403 cotas a R\$ 0,0171149 cada	12.368	
Representado por: 723.277.544,212 cotas a R\$ 0,0145144 cada		10.498
<u>Cotas Emitidas no Exercício</u>		
Representada por 9.522.779,866 cotas	197	-
Representada por 5.625.467,617 cotas	-	100
<u>Cotas Resgatadas no Exercício</u>		
Representada por 3.913.566,281 cotas	(70)	-
Representada por 6.249.247,426 cotas	-	(103)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício:	12.495	10.495
Composição do resultado do exercício:		
A - Ações e opções de ações (5)	3.814	2.017
Valorização/desvalorização a preço de mercado (1)	3.129	1.385
Resultado nas negociações (2)	132	210
Dividendos e juros de capital próprio	524	421
Resultados de Derivativos	29	1
B - Demais receitas:	27	3
Receitas Diversas (8)	27	3
C - Demais despesas:	(205)	(147)
Remuneração da administração (4)	(153)	(115)
Auditoria e custódia	(21)	(21)
Taxa de fiscalização	(8)	(8)
Despesas diversas (7)	(23)	(3)
Total do resultado do exercício:	3.636	1.873
Patrimônio líquido no final do exercício:		
Representado por 728.262.977,988 cotas a R\$ 0,0221502 cada	16.131	-
Representado por: 722.653.764,403 cotas a R\$ 0,0171149 cada	-	12.368

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Elite Fundo de Investimento em Ações, constituído em 17 de abril de 1984 sob a forma de condomínio aberto conforme escritura lavrada no Vigésimo Ofício de Notas do Rio de Janeiro e autorizado pelo BACEN - Banco Central do Brasil em 28 de maio de 1984, com prazo indeterminado de duração, é uma comunhão de recursos destinados à aplicação diversificada de ações. Sua administração está a cargo da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

O Fundo utiliza o IBOVESPA como referência, tendo o objetivo explícito de superar este índice, admitindo alavancagem; sendo a política de investimento do Fundo norteadas por sua classificação de acordo com a norma vigente e com a composição indicada neste capítulo.

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.

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) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b) Carteira de ações

A avaliação da carteira de ações é efetuada com base nas últimas cotações diárias de fechamento de mercado em que o ativo apresentar maior liquidez desde que tenha sido negociado pelo menos uma vez nos últimos 90 dias - ICVM nº 465, artigo 3º.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES **(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)**

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS **Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018**

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

c) Ações bonificadas

As ações bonificadas são registradas na carteira de títulos apenas pelas quantidades, sem modificação do valor de investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na B3 S/A – Brasil, Bolsa, Balcão.

d) Dividendos

Os dividendos são contabilizados em rendas de títulos e valores mobiliários quando as correspondentes ações são consideradas “ex-direito” na B3 S/A – Brasil, Bolsa, Balcão.

e) Despesas de corretagem

As despesas de corretagem nas operações de compra de ações são incorporadas ao custo de aquisição e nas operações de venda são deduzidas dos valores das mesmas.

4. POLÍTICAS DE INVESTIMENTO

O Elite Fundo de Investimento em Ações é um fundo de ações que busca valorização da cota via análise fundamentalista visando operações de prazo mais longo.

5. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

O Fundo pode participar de operações nos mercados de derivativos e de liquidação sem qualquer limitação.

6. EMISSÕES E RESGATES DE COTAS

Emissão

As emissões de cotas são processadas com base no valor da cota em vigor no fechamento do primeiro dia útil, após a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à instituição administradora.

Resgate

Para fins de resgate, é utilizado o valor da cota apurado no fechamento do primeiro dia útil subsequente ao da entrada da respectiva solicitação à administradora.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES **(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)**

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS **Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018**

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

7. DESTINAÇÃO DO RESULTADO

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

8. CUSTÓDIA DE TÍTULOS

As ações não escriturais componentes da carteira de títulos e valores mobiliários, encontram-se custodiadas na B3 S/A – Brasil, Bolsa, Balcão.

9. TAXAS E ENCARGOS

Taxa de Administração

O fundo pagará à administradora, uma remuneração fixa, à título de Taxa de Administração, pelos serviços administração, equivalente ao percentual anual de 1% (um por cento) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo.

Essa remuneração será calculada e provisionada por dia útil, a base de 252 dias por ano, e será paga à Administradora mensalmente, por período vencido, até o 5º dia útil do mês subsequente.

Taxa de Performance

O fundo não cobra taxa de performance

Taxas de Ingresso e de saída

Não há cobrança de taxas de ingresso ou de saída do Fundo.

Taxa de Empréstimo de Títulos (BTC)

- (a) Custo para os tomadores - Liquidação
 - Empréstimo Voluntário - 0,25% a.a. (mínimo de R\$ 10,00)
 - Empréstimo Automático - 0,50% a.a.

- (b) Benefício para os doadores
 - Os investidores residentes que oferecem suas ações para empréstimos (doadores) recebem uma receita adicional líquida de 0,05% a.a. sobre o volume emprestado, além da taxa de aluguel contratada entre as partes.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido médio estão demonstradas como segue:

	2019		2018	
	Valor	%	Valor	%
Encargos debitados ao Fundo				
. Despesas de taxa de administração	153	1,06	115	0,98
. Despesas de prestação de serviços	21	0,15	21	0,18
. Despesas taxa de fiscalização	8	0,06	8	0,07
. Despesas administrativas	23	0,16	3	0,03
	205	1,43	147	1,26

O Patrimônio líquido médio do exercício findo em 30 de setembro de 2019 foi de R\$ 14.329 (R\$ 11.677 em 2018).

10. TRIBUTAÇÃO

Imposto de Renda na Fonte

Os rendimentos auferidos foram tributados à alíquota de 15% sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição da cota.

A incidência do imposto de renda na fonte sobre os rendimentos auferidos nas aplicações em fundos de investimento sem prazo de carência ocorre no último dia útil de cada mês ou no resgate de cotas. O pagamento do imposto, neste caso, é efetuado mediante o resgate automático de cotas.

11. EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE

Medida pela variação do valor patrimonial unitário da cota em reais, a rentabilidade do Fundo foi a seguinte:

Exercício findo em	Valor da cota	Rentabilidade %
30 de setembro de 2019	0,022150	29,42
30 de setembro de 2018	0,017115	17,92
30 de setembro de 2017	0,014514	31,48
30 de setembro de 2016	0,011039	24,95
30 de setembro de 2015	0,008835	(15,98)
30 de setembro de 2014	0,010516	(0,16)
30 de setembro de 2013	0,010533	(1,73)
30 de setembro de 2012	0,010718	9,00
30 de setembro de 2011	0,009833	(13,92)
30 de setembro de 2010	0,011423	14,19
30 de setembro de 2009	0,010003	16,73
30 de setembro de 2008	0,008569	(16,23)

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

12. GERENCIAMENTO DE RISCOS

Tipos de Riscos:

O Fundo utiliza estratégias e apresenta riscos que podem gerar significativas perdas patrimoniais para o cotista, podendo, ainda, na hipótese de patrimônio líquido negativo do Fundo resultar na obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir eventuais prejuízos. Portanto, antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo os potenciais investidores devem considerar cuidadosamente, à luz de sua própria situação financeira e de seus objetivos de investimento, todas as informações disponíveis no presente Regulamento, no Formulário de Informações Complementares do Fundo e, em particular, avaliar os fatores de risco descritos a seguir:

I. Mercado: oscilação no preço dos ativos financeiros em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, e também notícias específicas a respeito dos emissores dos ativos, podendo acarretar em oscilações bruscas no preço dos ativos e, por consequência, no resultado do Fundo. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo inclusive ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional.

II. Bolsa: eventos de natureza política/econômica/monetária/financeira podem afetar o mercado e causar a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsas de valores, o que consequentemente pode acarretar a variação dos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo.

III. Alavancagem: este Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

IV. Uso de Derivativos: operações nos mercados de derivativos podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do Fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. Isto pode ocorrer em virtude do preço dos derivativos depender, além do preço do ativo objeto no mercado à vista, de outros parâmetros de precificação baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo financeiro objeto permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos, tendo como consequência o aumento de volatilidade da carteira do Fundo. O risco de operar com uma exposição maior que o seu patrimônio líquido pode ser definido como a possibilidade dos ganhos do Fundo serem inferiores aos custos operacionais, sendo assim, insuficientes para cobrir os custos financeiros. O Fundo que possui níveis de exposição maiores que o seu patrimônio líquido representa risco adicional para os investidores. Os preços dos ativos financeiros e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais que podem levar a perdas ou ganhos significativos. Adicionalmente, os contratos de derivativos estão eventualmente sujeitos ao risco da contraparte ou instituição garantidora não honrar sua liquidação.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

V. Liquidez: dificuldade de execução de ordens de compra e venda de ativos ocasionados por baixa ou inexistente demanda e negociabilidade dos ativos. Neste caso, o Fundo pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo estabelecido no seu Regulamento e na regulamentação em vigor, pagamentos relativos ao resgate de cotas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os ativos financeiros são negociados, grande volume de solicitações de resgates ou outras condições atípicas de mercado. Nessas hipóteses, a Administradora poderá, inclusive, determinar o fechamento do Fundo para novas aplicações e resgates.

VI. Crédito: quando os emissores dos ativos de crédito não cumprem suas obrigações de pagamento dentro do prazo acordado ou quando há incerteza quanto ao recebimento dos valores pactuados. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos ativos, comprometendo também sua liquidez. O Fundo poderá enfrentar dificuldades no processo judicial de recuperação dos créditos bem como no de excussão das eventuais garantias, estando sujeito a insuficiência de recursos para a satisfação da totalidade do crédito, além da necessidade de incorrer em custos adicionais para tentar recupera-lo.

VII. Bolsa - Índice: variação dos preços das ações devido à mudança do valor dos índices de ações.

VIII. Fundos Estruturados: risco de crédito/sistêmico, condições adversas de liquidez, negociação atípica e flutuações típicas nos mercados de atuação destes Fundos podem impactar negativamente o valor da cota do Fundo.

IX. Fatores Macroeconômicos e Política Governamental: riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou Gestora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou eventos de natureza política, econômica, monetária ou financeira (exemplo: alterações nas taxas de juros, na política fiscal, desvalorização da moeda, controle de câmbio, instabilidade de preços, aumento de tarifas públicas, recessão, mudanças legislativas, entre outras) podem modificar a ordem atual e influenciar de forma relevante os mercados financeiro e de capitais brasileiro, podendo resultar em perda de liquidez de ativos e inadimplência de emissores. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos nos pagamentos dos resgates.

X. Taxa de Juros - Local: como instrumento bastante utilizado na política econômica de metas de inflação, as alterações na taxa básica de juros podem acarretar em oscilações do preço dos ativos, impactando expressivamente a rentabilidade do Fundo.

XI. Não obtenção do tratamento tributário perseguido: alteração das alíquotas aplicáveis aos rendimentos auferidos aos cotistas do Fundo em virtude de decisões estratégicas/operacionais tomadas pela Gestora no cumprimento da política de investimento do Fundo. Ainda que a referida alteração seja onerosa ao cotista, nem a Administradora nem a Gestora serão responsabilizadas, já que a gestão da carteira e suas repercussões fiscais dão-se em regime de melhores esforços e como obrigação de meio.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES **(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)**

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

Controle 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 acordos 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 pela 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 não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

13. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

O valor da cota e do patrimônio líquido do fundo são informados diariamente à Associação Nacional dos Bancos de Investimento - ANBID, que por sua vez os fornece a jornais de grande circulação. A periodicidade mínima de divulgação da composição da carteira do fundo é mensal. As demonstrações financeiras, o Regulamento, os resultados de exercícios anteriores, e demais informações sobre o fundo, tais como, relatórios da administradora e gestora, e demais documentos pertinentes que tenham sido divulgados ou elaborados por força de disposições regulamentares aplicáveis, podem ser encontradas nos sites www.eliteccvm.com.br e www.cvm.gov.br, no prazo de até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem, e, em até 90 dias no caso de demonstrativos anuais, acompanhados do Parecer dos Auditores Independentes.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

14. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas são compostas por:

Exercício findo em 30 de setembro de 2019

	<u>Parte Relacionada</u>	<u>Passivo</u>	<u>Resultado</u>
Taxa de administração	Elite CCVM Ltda.	(13)	(153)
Taxa de custódia	Elite CCVM Ltda.	(1)	(18)

Exercício findo em 30 de setembro de 2018

	<u>Parte Relacionada</u>	<u>Passivo</u>	<u>Resultado</u>
Taxa de administração	Elite CCVM Ltda.	(9)	(115)
Taxa de custódia	Elite CCVM Ltda.	-	(15)

15. DEMANDAS JUDICIAIS

Não temos conhecimento da propositura de ações de natureza cível e execuções fiscais, ou de quaisquer outras naturezas, nas Justiças Estadual e Federal.

16. PRESTAÇÃO DE OUTROS SERVIÇOS E POLÍTICA DE INDEPENDÊNCIA DO AUDITOR

Em atendimento à Instrução nº 438/06 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Administrador, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Confiance Auditores Independentes relacionados aos Fundos de investimento por ele 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.

ELITE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ nº 28.709.046/0001-01)

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

17. OUTRAS INFORMAÇÕES

Exercício findo em	Patrimônio líquido médio	* Rentabilidade %	* Benchmark (Ibovespa) %
30 de setembro de 2019	14.888	29,42	(2,60)
30 de setembro de 2018	11.677	17,92	7,85
30 de setembro de 2017	9.488	31,48	27,29
30 de setembro de 2016	7.115	24,95	29,53
30 de setembro de 2015	7.564	(15,98)	(16,73)
30 de setembro de 2014	8.063	(0,16)	3,40
30 de setembro de 2013	8.108	(1,73)	(11,55)
30 de setembro de 2012	8.140	9,00	13,09
30 de setembro de 2011	7.414	(13,92)	(24,64)
30 de setembro de 2010	7.022	14,19	12,86
30 de setembro de 2009	4.953	16,73	24,17
30 de setembro de 2008	6.973	(16,23)	(18,07)

*12 Meses

Nelson Medaber
Diretor Responsável

Liliane Rodrigues Castro Adriano
Contadora
CRC RJ-075871/O-6

* * *