

Demonstrações Contábeis
YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE
INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

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

Exercício findo em 30 de setembro de 2020
Com Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações
contábeis

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
(CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Yield Multiestratégia Fundo de Investimento em Ações** (“Fundo”), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2020 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 **Yield Multiestratégia Fundo de Investimento em Ações** em 30 de setembro de 2020 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 30 de setembro de 2019

O exame das demonstrações contábeis do exercício findo em 30 de setembro de 2019, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 30 de dezembro de 2019, 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 30 de setembro de 2020. 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 2020, o Fundo possuía 96,76% 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 2020.

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 13; (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, 18 de dezembro de 2020

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

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

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

CNPJ nº 11.490.608/0001-68

(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 2020

(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.				3	0,03	
Operações compromissadas		37	335	335	3,06	
LFT	TESOURO NACIONAL	28	298	298	2,72	
NTN	TESOURO NACIONAL	9	37	37	0,34	
Valores Mobiliários de Renda Variável						
<u>Ações Companhias Abertas:</u>		198.328	6.929	10.592	96,76	
AMZO34	AMAZON	DRN	73	495	661	6,04
B3SA3	B3	ON	28.100	1.007	1.545	14,11
BBAS3	BRASIL	ON	14.400	481	427	3,90
EQTL3	EQUATORIAL	ON	21.100	289	447	4,08
FBOK34	FACEBOOK	DRN	797	474	594	5,43
GOGL34	ALPHABET	DRN	1.632	480	541	4,94
IRBR3	IRBBRASIL RE	ON	46.586	764	349	3,19
IVVB11	ISHARE SP500	ISHARE	8.440	1.422	1.722	15,73
MGLU3	MAGALU	ON	20.900	480	1.864	17,03
QUAL3	QUALICORP	ON	33.000	402	1.122	10,25
RENT3	LOCALIZA	ON	23.300	635	1.320	12,06
Valores a Receber				39	0,35	
Dividendos a Receber				30	0,27	
Juros s/Capital a Receber				9	0,08	
Valores a Pagar				(23)	(0,20)	
Taxa de Administração				(19)	(0,16)	
Auditoria,				(2)	(0,02)	
Taxa de Custódia				(2)	(0,02)	
Patrimônio Líquido				10.946	100,00	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

CNPJ nº 11.490.608/0001-68

(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 2020 e 2019

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

		30/09/2020	30/09/2019
Patrimônio líquido no início do exercício:			
Representado por:	4.700.038,584 cotas a R\$ 1,708876	8.032	-
Representado por:	5.117.619,503 cotas a R\$ 1,125541	-	5.760
<u>Cotas Emitidas no Exercício</u>			
Representado por:	754.950,041 cotas	1.375	-
<u>Cotas Resgatadas no Exercício</u>			
Representado por:	22.645,312 cotas	(43)	-
Representado por:	417.580,919 cotas	-	(405)
<u>Varição no Resgate Cotas</u>			
		-	(101)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício:		9.364	5.254
Composição do resultado do exercício:			
A - Ações e opções de ações (5)		1.742	2.784
Valorização/desvalorização a preço de mercado (1)		1.126	2.400
Resultado nas negociações (2)		329	163
Dividendos e juros de capital próprio		287	222
Resultados de Derivativos		-	-
B - Resultado com Renda Fixa		14	20
Apropriação de Rendimentos		-	20
Resultado nas Negociações (2)		14	-
C - Demais receitas		30	132
Ganhos com Derivativos (3)		-	16
Receitas Diversas (8)		30	116
D - Demais despesas		(204)	(157)
Remuneração da Administração (4)		(176)	(85)
Serviços contratados pelo fundo (6)		-	(49)
Auditoria e Custódia		(18)	(16)
Taxa de Fiscalização		(4)	(6)
Corretagens e Emolumentos		(6)	-
Despesas Diversas (7)		-	(3)
Total do resultado do exercício:		1.582	2.778
Patrimônio líquido no final do exercício:			
Representado por:	5.432.343,313 cotas a R\$ 2,014995	10.946	-
Representado por:	4.700.038,584 cotas a R\$ 1,708876	-	8.032

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Yield Multiestratégia Fundo de Investimento em Ações, foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, e iniciou suas operações em 8 de março de 2010. O Fundo tem como objetivo superar a variação do IPCA acrescida de 6% ao ano.

A gestão da carteira do Fundo compete à Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários

O Fundo destina-se, especificamente, a receber investimentos de titularidade de investidores qualificados, nos termos do artigo 123 da Instrução CVM nº 555/2014.

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 alteração 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) Títulos e Valores Mobiliários

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM 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:

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

- 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 perdas realizadas e não realizadas 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-la até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos 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
 - 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 mantidos até o vencimento.

c) Títulos de renda fixa

O Fundo quando aplicar nesta modalidade, deve se atentar aos limites estabelecidos conforme trata a Política de Investimentos em seu Artigo 9º de seu Regulamento. Os títulos são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente pelo modelo MTM e estão classificados na categoria de “Títulos para negociação”.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

g) 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. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Composição da Carteira

Os títulos e valores mobiliários registrados na categoria de “Títulos para Negociação” e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

<u>Descrição</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos para negociação</u>		
<u>Valores Mobiliários de renda variável</u>		
Ações de companhias abertas	10.592	7.653
	<u>10.592</u>	<u>7.653</u>

Em 30 de setembro de 2020 e 30 de setembro de 2019, o Fundo não possuía títulos classificados na categoria “Títulos mantidos até o vencimento”.

5. POLÍTICAS DE INVESTIMENTO

A política de investimentos do Fundo consiste em aplicar no mercado financeiro com o objetivo de prover aos clientes rendimentos superiores à taxa de juros de longo prazo a partir de investimentos realizados predominantemente no mercado de ações do Brasil. O Fundo busca investir em empresas com potencial de crescimento, vantagens competitivas sustentáveis a longo prazo e administradas de forma a gerar valor para todos os acionistas.

O Fundo se classifica como um fundo de Ações, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsas de valores ou entidades do mercado de balcão organizado. O Fundo poderá aplicar os recursos integrantes de sua carteira em quaisquer ativos financeiros permitidos pela legislação aplicável, devendo-se observar, contudo, os limites de concentração e os riscos previstos no Regulamento do Fundo.

Os limites de aplicação por emissor e por modalidade de ativo, bem como eventuais vedações ou disposições específicas aplicáveis ao Fundo, estão detalhados nos anexos referentes à Política de Investimento, que são parte integrante do Regulamento do Fundo.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES **(CNPJ nº 11.490.608/0001-68)**

(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 2020 e 2019

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

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

O Fundo pode utilizar-se de instrumentos no mercado de derivativos financeiros com objetivo de proteção ou alavancagem e tem o objetivo de superar consistentemente o IPCA + 6% a.a. a partir de investimentos realizados predominantemente no mercado de ações do Brasil.

O Fundo não realizou operações com derivativos no exercício findo em 30 de setembro de 2020.

7. EMISSÕES E RESGATES DE COTAS

Emissão

A aplicação e o resgate de cotas do Fundo devem ser efetuados por débito e crédito em conta corrente, por meio de documento de ordem de crédito (DOC), Transferência Eletrônica Disponível (TED) ou da CETIP S.A. - Mercados Organizados ("CETIP").

Nas hipóteses em que aplicável, somente devem ser consideradas as aplicações como efetivadas, após a efetiva disponibilidade dos recursos na conta corrente do Fundo e desde que o cadastro do investidor junto ao Administrador esteja atualizado.

É facultado ao Administrador suspender, a qualquer momento, novas aplicações no Fundo, desde que tal suspensão se aplique indistintamente a novos investidores e cotistas atuais. A suspensão do recebimento de novas aplicações em um dia não impede a reabertura posterior do Fundo para aplicações.

As aplicações realizadas pela CETIP, enquanto mantidas depositadas na CETIP, devem, necessariamente, ser resgatadas por meio da mesma entidade.

Na emissão de cotas do Fundo deve ser utilizado o valor da cota em vigor no 1º (primeiro) dia útil subsequente à efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador.

Resgate

O resgate das cotas do Fundo não está sujeito a qualquer prazo de carência, podendo ser solicitados conforme previstos a seguir, observados os horários e limites de movimentação estabelecidos no Formulário de Informações Complementares:

"Data do Pedido de Resgate": é a data em que o cotista solicita o resgate de parte ou da totalidade das cotas de sua propriedade, respeitados o horário e os limites de movimentação estipulados no Formulário de Informações Complementares do Fundo.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

“Data de Conversão de Cotas para Fins de Resgate”: é a data em que será apurado o valor da cota para efeito do pagamento do resgate e que corresponde ao 1º (primeiro) dia útil contado da Data do Pedido de Resgate.

“Data de Pagamento do Resgate”: é a data do efetivo pagamento, pelo FUNDO, do valor líquido devido ao cotista que efetuou pedido de resgate e que corresponde ao 3º (terceiro) dia útil contado da Data de Conversão de Cotas para Fins de Resgate.

Nos casos em que, com o atendimento da solicitação de resgate, a quantidade residual de cotas for inferior ao mínimo estabelecido pelo Administrador, a totalidade das cotas deve ser automaticamente resgatada.

8. DESTINAÇÃO DO RESULTADO

Os rendimentos são incorporados à posição dos cotistas diariamente.

9. CUSTÓDIA DE TÍTULOS

O serviço de custódia dos títulos da carteira do Fundo é prestado pelo Banco BM&FBOVESPA. Os valores mobiliários de renda variável encontram-se custodiados na BM&FBOVESPA S.A.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pela Administradora.

10. TAXAS E ENCARGOS

Taxa de Administração

O Fundo está sujeito à taxa de administração de 2,00% a.a. (Dois por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, a qual remunera o Administrador e os demais prestadores de serviços de administração do Fundo, mas não inclui a remuneração dos prestadores de serviços de custódia e auditoria das demonstrações financeiras do Fundo nem os valores correspondentes aos demais encargos do Fundo, os quais serão debitados do Fundo de acordo com o disposto no Regulamento do Fundo e na regulamentação em vigor.

Tendo em vista que o Fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica estabelecida a taxa de administração máxima de 3,00% a.a. (Três por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, a qual compreende a taxa de administração mínima e a taxa de administração dos fundos nos quais o Fundo invista (“Taxa de Administração Máxima”).

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

A taxa de administração deve ser provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

Taxa de Performance

A Gestora faz jus a uma remuneração, a título de taxa de performance, correspondente a 25% sobre a valorização da cota que exceder 100% da variação do IPCA acrescida de 6% ao ano, desde que o valor da cota ao final de cada período de cálculo seja superior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança de taxa de performance. Essa remuneração é calculada diariamente, por aplicação, e o pagamento efetuado, quando devido, semestralmente, com base nos semestres findos em junho e dezembro de cada ano, podendo ser antecipado no caso de resgate de cotas.

Taxa de Custódia

A taxa máxima cobrada pelo serviço de custódia do Fundo será de 0,12% a.a. (doze centésimos por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, sendo garantida uma remuneração mínima mensal de mil e duzentos e quarenta e sete reais e noventa e cinco centavos, a qual será corrigida anualmente de acordo com a variação do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado) da Fundação Getúlio Vargas.

Taxas de Ingresso e de saída

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

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

	2020		2019	
	Valor	%	Valor	%
Encargos debitados ao Fundo				
Remuneração da Administração	176	2,00	85	1,28
Serviços contratados pelo fundo	-	-	49	0,74
Auditoria e Custódia	18	0,20	16	0,24
Taxa de Fiscalização	4	0,04	6	0,09
Corretagens e Emolumentos	6	0,07	-	-
Despesas Diversas	-	-	3	0,04
	204	2,31	157	2,39

O Patrimônio líquido médio do exercício findo em 30 de setembro de 2020 foi de R\$ 8.794 (R\$ 6.623 em 2019).

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

11. 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.

12. EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE

A rentabilidade calculada com base na variação da cota, comparada com a variação do IPCA acrescida de 6% ao ano, e o patrimônio líquido médio do período foram os seguintes:

Exercício findo em	Valor da cota R\$	Rentabilidade %	Variação do IPCA +6% AA
30 de setembro de 2020	2,014995	17,91	9,32
30 de setembro de 2019	1,708876	35,71	8,89

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

13. GERENCIAMENTO DE RISCOS

Tipos de Riscos:

O Fundo está sujeito a diversos fatores de risco, os quais estão descritos no Regulamento e relacionados resumidamente no Formulário de Informações Complementares, sendo destacados os 5 (cinco) principais Fatores de Risco no Termo de Adesão e de Ciência de Risco, o qual deve ser assinado por todos os cotistas antes da realização do primeiro investimento no Fundo.

De acordo com a legislação em vigor, os cotistas respondem por eventual patrimônio líquido negativo do Fundo, obrigando-se, caso necessário, por consequentes aportes adicionais de recursos.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, da Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

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 neste Regulamento, no Formulário de Informações Complementares e, em particular, avaliar os fatores de risco descritos a seguir:

I. Riscos Gerais: O Fundo está sujeito às variações e condições dos mercados em que investe, direta ou indiretamente, especialmente dos mercados de câmbio, juros, bolsa e derivativos, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Considerando que é um investimento de médio e longo prazo, pode haver alguma oscilação do valor da cota no curto prazo podendo, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

II. Risco de Mercado: Consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira do Fundo. O valor destes ativos financeiros pode aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas emissoras. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros que compõem a Carteira, o patrimônio líquido do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda dos preços dos ativos financeiros integrantes da Carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos financeiros e dos derivativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no resultado do Fundo.

III. Risco de Crédito: Consiste no risco de os emissores de ativos financeiros de renda fixa que integram a carteira não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o Fundo. Adicionalmente, os contratos de derivativos estão eventualmente sujeitos ao risco de a contraparte ou instituição garantidora não honrar sua liquidação.

IV. Risco de Liquidez: O risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou mesmo falta de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Neste caso, o Fundo pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento do Fundo e na regulamentação em vigor, pagamentos relativos a resgates de cotas do Fundo, quando solicitados pelos cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários integrantes da Carteira são negociados ou de outras condições atípicas de mercado.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

V. Risco de Concentração de Ativos Financeiros de um mesmo emissor: A possibilidade de concentração da carteira em ativos financeiros de um mesmo emissor representa risco de liquidez dos referidos ativos financeiros. Alterações da condição financeira de um emissor, alterações na expectativa de desempenho/resultados deste e da capacidade competitiva do setor investido podem, isolada ou cumulativamente, afetar adversamente o preço e/ou rendimento dos ativos financeiros da carteira do Fundo. Nestes casos, a Gestora pode ser obrigada a liquidar os ativos financeiros do Fundo a preços depreciados podendo, com isso, influenciar negativamente o valor da cota do Fundo.

VI. Risco Proveniente do Uso de Derivativos: O Fundo pode realizar operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações 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 financeiro objeto do 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 de sua carteira. O risco de operar com uma exposição maior que o seu patrimônio líquido pode ser definido como a possibilidade de as perdas do Fundo serem superiores ao seu patrimônio. Um fundo que possui níveis de exposição maiores que o seu patrimônio líquido representa risco adicional para os cotistas. Os preços dos ativos financeiros e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais que podem levar a perdas ou ganhos significativos.

VII. Risco Decorrente de Investimento em Fundos Estruturados: Os investimentos realizados pelo Fundo em cotas de fundos estruturados, nos limites previstos no Regulamento, estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação, bem como outros riscos diversos.

Controle relacionados aos riscos:

O controle do risco de mercado é baseado na perda máxima aceitável projetada para o Fundo, de modo a evitar que incorra em risco excessivo. Entende-se por riscos excessivos a manutenção de posições em carteira que geram 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* e *stress testing* são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como diferentes fatores de risco. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudança estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Gestora e pela Administradora, que efetua o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

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.

14. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

As informações ou documentos do Fundo podem ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos cotistas, ou por eles acessados, por correspondência eletrônica (e-mail) ou por meio de canais eletrônicos, incluindo a rede mundial de computadores.

15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas são compostas por:

Exercício findo em 30 de setembro de 2020

	<u>Parte Relacionada</u>	<u>Passivo</u>	<u>Resultado</u>
Taxa de administração	Elite CCVM Ltda.	(19)	(176)

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)	(85)

16. 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.

17. 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.

YIELD MULTISTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.490.608/0001-68)

(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 2020 e 2019

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

18. EVENTOS SUBSEQUENTES

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Contábeis

Em março de 2020, a pandemia do novo coronavírus trouxe impactos econômicos e financeiros a diversos segmentos, afetando, conseqüentemente, os fundos de investimentos.

Considerando o cenário de incerteza atual, ainda não é possível avaliar os impactos advindos de uma desaceleração econômica no rendimento do Fundo. A Administradora do Fundo continuará com ações preventivas visando a segurança de todos e monitorando quaisquer alterações nas diretrizes emitidas pelos órgãos competentes e/ou pelas autoridades locais de saúde.

O patrimônio do Fundo é constantemente avaliado a valor justo e, considerando os últimos eventos, a Administradora poderá rever o valor justo dos ativos.

Em 18 de dezembro de 2020, o valor de mercado da cota do Fundo é de R\$ 2,130076, representando assim um rendimento de 5,71% em relação a cota de 30 de setembro de 2020.

Outros eventos subsequentes

Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações contábeis, não ocorreram eventos que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira nas demonstrações contábeis apresentadas.

Nelson Medaber
Diretor Responsável

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

*

*

*