

JMalucelli Tesouro
Premium Fundo de
Investimento
Renda Fixa
Referenciado DI

(Anteriormente denominado JMalucelli
Executivo Fundo de Investimento Renda Fixa
Referenciado DI)
CNPJ nº 03.567.277/0001-99
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

**Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018**



KPMG Auditores Independentes
Av. Dionysia Alves Barreto, 500 - 10º andar - Cj. 1001 - Centro
06086-050 - Osasco/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 2856-5300
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos
Cotistas e à Administração do
JMalucelli Tesouro Premium Fundo de
Investimento Renda Fixa Referenciado DI
Curitiba - PR

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI (anteriormente denominado JMalucelli Executivo Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI) ("Fundo"), (administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo 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 nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2018 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações 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 corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de ativos financeiros

Em 31 de dezembro de 2018, o Fundo possuía 97,13% do seu patrimônio líquido representado por títulos públicos mensurados ao valor justo, ativamente negociados e para os quais os preços e indexadores são divulgados nos boletins ou publicações especializadas da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC)). 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.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes; e
- Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado;
- Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros, no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Responsabilidades da Administração do Fundo 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 investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM 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, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações 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.

Responsabilidades dos auditores 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 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 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Osasco, 21 de março de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-028567/F


Alberto Spilborghs Neto
Contador CRC 1SP167455/O-0

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2018

Nome do Fundo: JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

CNPJ: 03.567.277/0001-99

Administradora: J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 76.621.457/0001-85

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			10	0,02
Banco conta movimento			10	0,02
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		1.485	1.485	2,88
Letras do Tesouro Nacional	907	891	891	1,73
Notas do Tesouro Nacional - Série B	174	594	594	1,15
Títulos públicos		50.345	50.037	97,13
Letras Financeiras do Tesouro	5.069	50.345	50.037	97,13
Total do ativo			51.532	100,03
Valores a pagar			17	0,03
Auditoria e Custódia			8	0,01
Taxa de Administração			8	0,01
Fiscais e previdenciárias			1	0,01
Patrimônio líquido			51.515	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			51.532	100,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e 2017

Nome do Fundo:	JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	CNPJ:	03.567.277/0001-99
Administradora:	J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	76.621.457/0001-85

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2018	2017
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 5.671.926,200 cotas a R\$ 9,565991 cada	54.258	
Representado por 8.891.040,014 cotas a R\$ 8.727270 cada		77.595
Cotas emitidas no exercício		
5.021.865,185 cotas	50.001	
16.774.722,293 cotas		154.527
Cotas resgatadas no exercício		
5.612.900,083 cotas	(51.750)	
19.993.836,107 cotas		(176.706)
Varição no resgate de cotas no exercício	(2.403)	(7.668)
Patrimônio líquido antes do resultado	50.106	47.748
Resultado do exercício		
Renda fixa e outros ativos financeiros	1.549	6.934
Apropriação de rendimentos	1.858	6.935
Resultado nas negociações	(1)	(1)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(308)	-
Demais despesas	(140)	(424)
Auditoria e custódia	(42)	(50)
Despesas diversas	(2)	(6)
Publicações e correspondências	(2)	-
Remuneração da administração	(82)	(352)
Serviços contratados pelo fundo	(1)	-
Taxa de fiscalização CVM	(11)	(16)
Total do resultado do exercício	1.409	6.510
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 5.080.891,302 cotas a R\$ 10,138962 cada	51.515	
Representado por 5.671.926,200 cotas a R\$ 9,565991 cada		54.258

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

1 Contexto operacional

O JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI (anteriormente denominado JMalucelli Executivo Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI) (“Fundo”) foi constituído sob a forma de condomínio aberto, iniciou suas atividades em 4 de fevereiro de 2000, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a pessoas físicas e jurídicas que buscam rentabilidade referenciada à variação do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”), de acordo com a política de investimento do Fundo (“Cotistas”), através da aplicação em títulos públicos federais, títulos privados com baixo risco de crédito e demais ativos financeiros permitidos na legislação em vigor e no regulamento. Trata-se de meta a ser perseguida pelo Administrador e não caracteriza promessa ou garantia de resultados futuros. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento, limitado a uma vez seu patrimônio líquido.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

As aplicações em Fundo não são garantidas pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Administradora.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação 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 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

(c) Títulos de renda fixa

Os títulos 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 em função da classificação dos títulos - Nota Explicativa nº4.

4 Ativos financeiros

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- (i) Títulos para negociação:** incluem os ativos financeiros adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos e avaliados diariamente pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento:** incluem os ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo registrados 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, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM;
 - que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de ativos financeiros integrantes da carteira do fundo; e
 - que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os ativos financeiros da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

	Custo atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	50.345	50.037	(308)	Após 1 ano
Total dos títulos para negociação:	50.345	50.037	(308)	

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

(b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado - Renda Fixa

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (308) (R\$ - em 2017) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica "Valorização/desvalorização a preço de mercado". Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta "Resultado nas negociações".

6 Instrumentos financeiros derivativos

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7 Gerenciamento de riscos

O Fundo estará exposto a determinados riscos inerentes (i) aos ativos financeiros que compõem a sua carteira e (ii) aos mercados nos quais tais ativos financeiros são negociados, podendo ser destacados como principais fatores de risco, os quais podem acarretar significativas perdas patrimoniais ao Cotista, os seguintes:

a) Risco de Crédito, caracterizado pela possibilidade de que os emissores de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou as contrapartes do Fundo nas operações realizadas com seus títulos e valores mobiliários não cumpram suas obrigações;

b) Risco de Mercado, caracterizado pela possibilidade de variação do preço ou rendimento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, em função de alterações nos fatores de mercado que os determinam;

c) Risco de Liquidez, caracterizado pela possibilidade de haver pouca ou nenhuma demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo nos mercados em que são negociados, devido a condições específicas desses títulos e valores mobiliários ou dos mercados em que são negociados;

d) Risco Sistêmico, decorrente das condições de ordem política ou econômica no cenário nacional ou internacional, as quais podem influenciar a variação de preços dos ativos nos quais o Fundo invista;

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando especificado.

e) Risco Regulatório, decorrente de alterações na regulamentação e nas leis aplicáveis que podem alterar a maneira como o Fundo se organiza ou realiza investimentos, as restrições a que se sujeita ou o funcionamento dos mercados, podendo acarretar alterações na sua rentabilidade;

f) Risco de Uso de Derivativos, caracterizado pela possibilidade de distorção entre o preço do instrumento derivativo e seu ativo subjacente, o que pode ocasionar o aumento da volatilidade da carteira, limitar as possibilidades de ganhos ou acarretar perdas ao Fundo;

g) Risco Resultante da Precificação dos Ativos, que será realizada de acordo com os critérios do manual de precificação do Custodiante e procedimentos para registro e avaliação de títulos e valores mobiliários previstos na regulamentação em vigor, podendo ocasionar variações nos valores dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo; e

h) Risco de Concentração, caracterizado pela possibilidade da significativa concentração em ativos de poucos emissores potencializarem os riscos anteriores.

Para gerenciar os riscos a que o Fundo está sujeito, o Administrador utiliza-se dos métodos abaixo:

Para gerenciar o risco de crédito, o Administrador utiliza-se de limites de risco por emissor em função da capacidade financeira atual e futura de pagamento. A qualidade de crédito de cada emissor é acompanhada e reavaliada sistematicamente de forma a manter o risco de inadimplemento desses emissores dentro do parâmetro estabelecido para o Fundo.

Para gerenciar o risco de mercado, o Administrador utiliza-se dos métodos *Value at Risk* ("VAR") e Stress Test. O VAR fornece uma medida da pior perda esperada em ativo ou carteira para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado, enquanto o Stress Test considera simulações hipotéticas realizadas com base em diferentes cenários, determinando o impacto financeiro e as potenciais perdas para a carteira em cenários extremos, nos quais os preços dos ativos tenderiam a ser substancialmente diferentes dos atuais.

Para gerenciar o risco de liquidez, o Administrador realiza testes periódicos com cenários que levam em consideração as movimentações do passivo, a liquidez dos ativos financeiros, as obrigações e a cotação do Fundo.

- **Análise de sensibilidade**

Em 31 de dezembro de 2018, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos cenários elaborados abaixo:

Data de Referência	31/12/2018
Fundo	JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
CNPJ	03.567.277/0001-99
Patrimônio	R\$ 51.514.963,91
VaR	0,02%

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017
Em milhares de reais, exceto quando especificado.**

A Nota de Sensibilidade apresenta o modelo de *Value at Risk* (“VaR”) utilizado pelo administrador, com os seguintes parâmetros:

- VAR Paramétrico, com um nível de confiança de 95% para o horizonte de vinte e um (21) dias. A volatilidade e a matriz de correlação são calculadas pela metodologia *Exponentially Weighted Moving Average* (“EWMA”), que significa atribuir maior peso às observações mais recentes, com fator de decaimento de 0,976.

8 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de abertura do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependências.

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo Condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de abertura do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito será efetuado no mesmo dia.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos Cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, sendo obrigatória a convocação de Assembleia Geral Extraordinária, no prazo máximo de 1 (um) dia, para deliberar, no prazo de 15 (quinze) dias, a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades:

- I. substituição do Administrador;
- II. reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgate;
- III. possibilidade do pagamento de resgate em ativos financeiros;
- IV. cisão do Fundo; e
- V. liquidação do Fundo.

9 Remuneração da administradora

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará a taxa de 0,20 % (zero vírgula vinte por cento) ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos, no quinto dia útil do mês subsequente.

Pelos serviços de custódia, o Fundo pagará uma Taxa de Custódia correspondente a até 0,035% (zero vírgula zero três cinco por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 83 (R\$ 352 em 2017), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

O Fundo não possui taxa de ingresso, saída ou *performance*.

10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas está registrado no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

11 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

Despesas com parte relacionada

<u>Despesa</u>	<u>Saldo</u>	<u>Instituição</u>	<u>Relacionamento</u>
Taxa de administração	82	J. Malucelli DTVM Ltda.	Administradora

12 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, da quantidade de cotas correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias corridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

13 Política 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 à quantidade de cotas possuídas.

14 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

15 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado CDI % anual
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	5,99	24.087	6,42
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	9,62	71.097	9,95

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017
Em milhares de reais, exceto quando especificado.**

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %			
			Fundo		Índice de Mercado (a) CDI	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/2017	9,565991					
31/01/2018	9,616155	30.524	0,52	0,52	0,58	0,58
28/02/2018	9,657639	17.260	0,43	0,96	0,47	1,05
31/03/2018	9,703995	16.419	0,48	1,44	0,53	1,59
30/04/2018	9,749797	13.946	0,47	1,92	0,52	2,12
31/05/2018	9,795482	12.791	0,47	2,40	0,52	2,64
30/06/2018	9,841393	12.250	0,47	2,88	0,52	3,18
31/07/2018	9,889546	12.182	0,49	3,38	0,54	3,73
31/08/2018	9,950847	12.269	0,62	4,02	0,57	4,32
30/09/2018	9,992869	12.259	0,42	4,46	0,47	4,81
31/10/2018	10,044425	46.670	0,52	5,00	0,54	5,38
30/11/2018	10,091529	51.774	0,47	5,49	0,49	5,90
31/12/2018	10,138962	51.530	0,47	5,99	0,49	6,42

- (a) Conforme definido no regulamento o Fundo utiliza o CDI calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, como índice de mercado - *benchmark*.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito.

17 Demandas judiciais

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

18 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

**JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI
(Administrado pela J. Malucelli Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2018 e de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes, relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Alteração estatutária

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 21 de setembro de 2018 deliberou a partir de 1º de outubro de 2018 deliberou sobre: (a) a alteração da denominação do Fundo para JMalucelli Tesouro Premium Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI; (b) a alteração da política de investimentos disposta no Capítulo III do regulamento do Fundo; (c) a redução da taxa de administração; (d) o ajuste redacional do Artigo 47 do regulamento do Fundo que trata do Patrimônio Líquido médio diário; (e) a reorganização e remuneração dos artigos e parágrafos do regulamento do Fundo para adequação às novas características; e (f) a data de implementação das alterações do regulamento do Fundo.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 2 de janeiro de 2018 deliberou a partir de 16 de janeiro de 2018 deliberou sobre: (i) a alteração no artigo 3º do regulamento do Fundo, de modo a substituir o Itaú Unibanco S.A., a atual empresa prestadora dos serviços de custódia e controladoria dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, tesouraria e escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo, pelo Banco Bradesco S.A.; (ii) a alteração no artigo 4º do regulamento do Fundo, de modo a excluir a informação acerca da empresa prestadora dos serviços de auditoria das demonstrações financeiras do fundo, sendo certo que tal informação pode ser acessada pelos Cotistas no formulário de informações complementares do Fundo; (iii) da alteração do artigo 25 do regulamento do Fundo de modo a excluir a cobrança do valor mínimo mensal a título de taxa de custódia e (iv) a consolidação do regulamento do Fundo e a definição da data em que o mesmo entrará em vigor.

21 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

Luciano Coelho de Magalhães Netto.