

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações

CNPJ nº 09.550.197/0001-07

(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 Small Caps Fundo de Investimento em Ações

Curitiba - PR

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações ("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 94,40% de seu patrimônio líquido em investimentos em ações e empréstimos de ações posição doador, mensuradas ao valor justo com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, órgão responsável também pelo registro e custódia dessas ações. 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 estão limitados 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; e
- 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 Small Caps Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 09.550.197/0001-07

Administradora: J. Malucelli DTVM Ltda.

CNPJ: 76.621.457/0001-85

Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	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				1.143	1.143	1,71
Letras do Tesouro Nacional		698		686	686	1,03
Notas do Tesouro Nacional - Série F		438		457	457	0,68
Ações				57.875	59.230	88,86
Kepler Weber S.A.	ON	673.222	14,92	10.491	10.045	15,07
Unicasa Indústria de Móveis S.A.	ON	2.916.300	2,83	7.185	8.253	12,38
Camil Alimentos S.A.	ON	1.126.500	7,05	8.664	7.942	11,91
Fras-Le S.A.	ON	1.673.700	4,60	9.118	7.699	11,55
Cia. Energética do Ceará - Coelce	PN	158.300	48,00	8.168	7.598	11,40
Valid Soluções e Serviços S.A.	ON	380.203	18,00	4.820	6.844	10,27
Qualicorp S.A.	ON	525.740	12,89	7.595	6.777	10,17
Eztec Empreend. E Participações S.A.	ON	85.850	25,02	861	2.148	3,22
Cia. Hering	ON	65.814	29,24	973	1.924	2,89
Empréstimo de Ações - Doador					3.691	5,54
Eztec Empreend. E Participações S.A.	ON	83.450	25,02		2.088	3,13
Valid Soluções e Serviços S.A.	ON	67.997	18,00		1.224	1,84
Camil Alimentos S.A.	ON	35.900	7,05		253	0,38
Cia. Hering	ON	2.886	29,24		84	0,13
Qualicorp S.A.	ON	3.160	12,89		41	0,06
Fatura de Empréstimo de Ações					1	-
Valores a receber					2.797	4,20
Ações a liquidar					2.339	3,51
Juros sobre capital próprio					458	0,69
Total do ativo					66.871	100,33
Valores a pagar					219	0,33
Taxa de Administração					104	0,16
Taxa de Performance					80	0,12
Ações a liquidar					28	0,04
Auditoria e Custódia					7	0,01
Patrimônio líquido					66.652	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido					66.871	100,33

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 Small Caps Fundo de Investimento em Ações	CNPJ:	09.550.197/0001-07
Administradora:	J. Malucelli DTVM 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 17.267.893,043 cotas a R\$ 2,651680 cada	45.789	
Representado por 16.374.394,660 cotas a R\$ 1,763035 cada		28.869
Cotas emitidas no exercício		
8.044.143,792 cotas	22.314	
997.426,352 cotas		2.492
Cotas resgatadas no exercício		
2.604.447,925 cotas	(7.198)	
103.927,969 cotas		(158)
Varição no resgate de cotas no exercício	785	(57)
Patrimônio líquido antes do resultado	61.690	31.146
Resultado do exercício		
Ações	5.991	15.659
Dividendos e juros sobre capital próprio	1.338	4.828
Rendas/despesas com empréstimo de ações	(569)	-
Resultado nas negociações	3.867	(18)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	1.355	10.849
Cotas de fundos	5	-
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	5	-
Renda fixa e outros ativos financeiros	306	241
Apropriação de rendimentos	306	241
Demais despesas	(1.340)	(1.257)
Auditoria e custódia	(51)	(45)
Corretagens e taxas	(7)	-
Despesas diversas	(8)	(19)
Publicações e correspondências	(4)	-
Remuneração da administração	(1.254)	(1.161)
Serviços contratados pelo fundo	(1)	(20)
Taxa de fiscalização CVM	(15)	(12)
Total do resultado do exercício	4.962	14.643
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 22.707.588,910 cotas a R\$ 2,935247 cada	66.652	
Representado por 17.267.893,043 cotas a R\$ 2,651680 cada		45.789

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações

(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 Small Caps Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”) foi constituído sob a forma de condomínio aberto, iniciou suas atividades em 30 de junho de 2008, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a pessoas físicas e jurídicas que buscam obter ganhos de capital diferenciados, no longo prazo, por meio do investimento em ativos financeiros disponíveis nos mercados, de acordo com a política de investimento do Fundo, e que estejam dispostos a tolerar os riscos e as possibilidades de perdas inerentes aos investimentos realizados pelo Fundo e tem por objetivo proporcionar, no longo prazo, o máximo retorno absoluto aos Cotistas, através da aplicação em ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo no momento da aquisição pelo Fundo, com base em uma gestão ativa e uma diversificação adequada de sua carteira. 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.

Conseqüentemente, 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.

(c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pela Administradora do fundo investido.

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações

(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.

(d) Ações negociadas no Brasil

As ações integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores.

(e) Bonificações

As bonificações são registradas na carteira de títulos pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos e, quando as ações são consideradas como “ex-direito” nas bolsas de valores são avaliadas conforme acima.

(f) Dividendos/Juros sobre capital próprio

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.

(g) Corretagens

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

4 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado - Ações

Refere-se ao diferencial entre o custo médio de aquisição (atualizado a valor de mercado na data do último balanço) e seu valor de mercado, no valor de R\$ 1.355 e (R\$ 10.849 em 2017) registrados na conta “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”.

5 Instrumentos financeiros derivativos

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

6 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

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações
(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.

ou internacional, as quais podem influenciar a variação de preços dos ativos nos quais o Fundo invista;

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 cotização 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 Small Caps Fundo de Investimento em Ações
CNPJ	09.550.197/0001-07
Patrimônio	R\$ 66.652.375,06
VaR	11,27%

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações
(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.

7 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento no primeiro 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 fechamento do décimo sétimo dia da solicitação de resgate e o crédito efetuado no terceiro dia útil subsequente ao da conversão de cotas.

8 Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

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 paga a taxa de 2,00 % (dois 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.

A Taxa de Administração é composta por uma taxa de administração mínima de 2,00% (dois por cento) ao ano, que não inclui a taxa de administração dos Fundos em que o Fundo venha a investir, e uma taxa de administração máxima de 2,5% (dois vírgula cinco por cento) ao ano, compreendendo, além da taxa mínima anteriormente mencionada, a taxa de administração dos Fundos em que o Fundo venha a investir.

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.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 1.175 (R\$ 736 em 2017), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

(b) Taxa de performance

O Administrador receberá, ainda, uma remuneração baseada na performance da carteira, em percentual correspondente a 20% (vinte por cento), aplicável sobre a rentabilidade das cotas do

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações
(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.

Fundo que exceder o percentual de 100% (cem por cento) do Ibovespa (“*Benchmark*”), apurada de acordo com o parágrafo 1º abaixo, após a dedução de todas as despesas do Fundo, inclusive da Taxa de Administração (“Taxa de Performance”).

A Taxa de Performance será calculada individualmente referente a cada cotista e separadamente por aquisição de cotas.

A Taxa de Performance é calculada e provisionada por dia útil e paga ao Administrador até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao encerramento do respectivo período de apuração ou deduzida do valor do resgate de cotas dentro do prazo previsto para pagamento do resgate.

No caso de resgate de recursos durante o período de apuração da Taxa de Performance, a mesma será paga até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

Na apuração da Taxa de Performance de que trata o caput deste artigo, o número de cotas de cada cotista não será alterado, já que o valor da Taxa de Performance quando devida será deduzido diariamente do patrimônio líquido do Fundo.

Os períodos de apuração da Taxa de Performance serão semestrais, compreendendo os intervalos entre 1º de janeiro e 30 de junho e 1º de julho e 31 de dezembro de cada ano.

O cálculo da Taxa de Performance em cada data base será realizado considerando como início do período a última data base utilizada para a aferição da Taxa de Performance em que houve o efetivo pagamento ou, nos casos em que a data da aquisição de cotas for posterior à data da última cobrança efetuada, a data da integralização das cotas do Fundo.

Será vedada a cobrança de Taxa de Performance nos casos em que o valor da cota do Fundo for ou inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada ou inferior ao valor da cota adquirida, quando a aquisição ocorrer após a última cobrança efetuada.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a despesa de taxa de performance foi de R\$ 80 (R\$ 445 em 2017), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não haverá taxa de ingresso ou de saída do Fundo.

9 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, as ações e os empréstimos de ações estão custodiadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações
(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.

10 Transações com partes relacionadas

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

a) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de administração	1.174	J. Malucelli DTVM Ltda.	Administradora
Taxa de performance	80	J. Malucelli DTVM Ltda.	Gestora

11 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

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.

12 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.

13 Política de divulgação das informações

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

14 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	10,69	59.297
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	50,40	36.286

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações
 (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.

15 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/12/2017	2,651680			
31/01/2018	2,735784	48.673	3,17	3,17
28/02/2018	2,897473	56.308	5,91	9,27
31/03/2018	2,775751	63.997	(4,20)	4,68
30/04/2018	2,733079	65.226	(1,54)	3,07
31/05/2018	2,538652	61.733	(7,11)	(4,26)
30/06/2018	2,390932	57.919	(5,82)	(9,83)
31/07/2018	2,462937	58.688	3,01	(7,12)
31/08/2018	2,371701	58.054	(3,70)	(10,56)
30/09/2018	2,289026	55.159	(3,49)	(13,68)
31/10/2018	2,749559	57.093	20,12	3,69
30/11/2018	2,841231	63.361	3,33	7,15
31/12/2018	2,935247	65.797	3,31	10,69

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

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.

16 Demandas judiciais

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

17 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.

18 Política de exercício de direito de voto

O Fundo adota como política de exercício de direito de voto pela Administradora em assembleias das companhias nas quais o Fundo detenha participação, que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para o Fundo, a critério da Administradora.

JMalucelli Small Caps Fundo de Investimento em Ações

(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 2 de janeiro de 2018 deliberou a partir de 16 de janeiro de 2018 sobre: (i) alteração do regulamento de modo de 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 resgates de cotas do fundo pelo Banco Bradesco S.A.; (ii) a alteração do artigo 4º do regulamento do Fundo, de modo a excluir a informação acerca da empresa prestadores dos serviços de auditoria das demonstrações contábeis do Fundo, sendo certo que tal informação pode ser acessada pelos Cotistas no formulário de informações complementares do Fundo; (iii) da alteração do artigo 24 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.