

Banpara Tradicional  
Fundo de Investimento  
em Cotas de Fundos  
de Investimento  
Multimercado

CNPJ: 00.857.361/0001-59  
(Administrado pela BTG Pactual  
Serviços Financeiros S.A. Distribuidora  
de Títulos e Valores Mobiliários  
CNPJ: 59.281.253/0001-23)

**Demonstrações financeiras  
30 de junho de 2019 e 2018  
com relatório dos auditores  
independentes sobre as  
demonstrações financeiras**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação da carteira</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>9</b>
<b>Anexo:</b> Demonstração da evolução do valor da quota e da rentabilidade (não auditada)	



KPMG Auditores Independentes  
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro  
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Telefone +55 (21) 2207-9400  
kpmg.com.br

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos  
Quotistas e à Administradora do  
Banpara Tradicional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado  
Rio de Janeiro - RJ

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Banpara Tradicional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo"), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banpara Tradicional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado em 30 de junho de 2019 e o desempenho das 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 "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". 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 (CFC), 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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### **Valorização de Ativos Financeiros - Fundos investidos**

Em 30 de junho de 2019, o Fundo possuía 99,97% do seu patrimônio líquido representado cotas de fundos de investimento (“Fundos Investidos”) cuja mensuração do valor justo se dá pela atualização do valor da quota dos Fundos Investidos divulgada pelos seus respectivos administradores. Tais fundos aos quais investem substancialmente em ativos financeiros mensurados ao valor justo, ativamente negociados e para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado. Devido ao fato da rentabilidade dos Fundos Investidos ser o principal elemento que influencia o patrimônio líquido e o reconhecimento do resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

### **Como nossa auditoria endereçou esse assunto**

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

- Com o auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos o valor do investimento em cotas de Fundos Investidos com base no valor da cota divulgada pelos seus respectivos administradores;
- Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, obtivemos a carteira de investimentos dos Fundos Investidos na data-base da nossa auditoria e avaliamos de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se o valor da cota divulgada representa adequadamente o seu valor justo;
- Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, para os Fundos Investidos com exercício fiscal diferente ao do Fundo, avaliamos a razoabilidade da performance obtida pelo Fundo auditado no exercício por meio de comparação de resultado com o resultado esperado da variação da cota do Fundo Investido; e
- Avaliamos as divulgações incluídas pela Administradora nas demonstrações financeiras do Fundo.

### **Conclusão**

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis a mensuração e o nível de divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de junho de 2019.

### **Responsabilidades da Administração do Fundo pelas demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, 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 financeiras**

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

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 relevantes nas demonstrações financeiras, 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 proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o fato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe 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 financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data do 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com à administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época de auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também à administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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, determinamos que o assunto não deva ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicado podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 13 de setembro de 2019

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Lino Martins da Silva Junior  
Contador CRC RJ-083314/O-7

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários)

**Demonstrativo da composição e diversificação da carteira**

**30 de junho de 2019**

(Em milhares de Reais)

<b>Aplicações/especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor atual</b>	<b>% sobre o patrimônio líquido</b>
<b>Quotas de fundos de investimento</b>			
BTG Pactual Discovery Fundo de Investimento Multimercado	508.966,6533	11.610	99,95
BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento em Renda Fixa Referenciado DI	545,7845	2	0,02
		<u>11.612</u>	<u>99,97</u>
<b>Outros créditos</b>			
Diversos		<u>3</u>	<u>0,03</u>
<b>Total do ativo</b>		<u>11.615</u>	<u>100,00</u>
<b>Patrimônio líquido</b>		<u>11.615</u>	<u>100,00</u>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>11.615</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

**(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários)**

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido**

**Exercícios findos em 30 de junho de 2019 e 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios</b>		
285.423,9930 cotas a R\$ 49,5555	14.144	-
374.512,6174 cotas a R\$ 46,6234	-	17.461
<b>Quotas emitidas</b>		
5.128,3200 cotas	257	-
113.787,8978 cotas	-	5.477
<b>Quotas resgatadas</b>		
68.239,2766 cotas	(2.373)	-
202.876,5222 cotas	-	(8.232)
<b>Variação no resgate de quotas</b>	(1.036)	(1.590)
<b>Patrimônio líquido antes dos resultados</b>	<u>10.992</u>	<u>13.116</u>
<b>Composição do resultado dos exercícios</b>		
<b>Quotas de fundos de investimento</b>		
Valorização de quotas	<u>655</u>	<u>1.101</u>
<b>Demais receitas</b>		
Diversas	<u>2</u>	<u>1</u>
<b>Demais despesas</b>		
Taxa de administração	-	(40)
Taxa de fiscalização	(4)	(4)
Auditoria e custódia	(28)	(19)
Diversas	<u>(2)</u>	<u>(11)</u>
	(34)	(74)
<b>Resultado dos exercícios</b>	<u>623</u>	<u>1.028</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios</b>		
222.313,0364 cotas a R\$ 52,2476	11.615	-
285.423,9930 cotas a R\$ 49,5555	<u>-</u>	<u>14.144</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# **BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

**(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

## **1. Contexto operacional**

O Banpara Tradicional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado (“Fundo”) foi constituído em 2 de outubro de 1995, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações na mesma data.

O Fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas do BTG Pactual Discovery Fundo de Investimento Multimercado,

O Fundo destina-se a receber aplicações de investidores pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de fundos de investimento.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Administradora”), pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os quotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

## **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e pelas orientações emanadas da CVM.

## **3. Principais práticas contábeis**

### a) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência.

### b) Quotas de fundos de investimento

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria “títulos para negociação” e avaliados da seguinte forma:

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

### **3. Principais práticas contábeis - Continuação**

b) Quotas de fundos de investimento - Continuação

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e/ou desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Quotas de fundos de investimento - valorização de cotas”..

### **4. Instrumentos financeiros derivativos**

#### **Política de utilização**

O Fundo pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que realizem operações no mercado de derivativos em valores superiores ao seu patrimônio, sem limites preestabelecidos. Essas estratégias de atuação no mercado de derivativos, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

Em 30 de junho de 2019, o Fundo não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos. O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos durante o exercício.

### **5. Gerenciamento de riscos**

a) Tipos de riscos

#### **Mercado**

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo e/ou dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e as cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo e/ou dos fundos investidos podem ser afetados negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

O VaR estimado é feito em um horizonte de 2 anos e nível de confiança de 95%.

VaR: 0,02%

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

**5. Gerenciamento de riscos – Continuação**

a) Tipos de riscos - Continuação

**Sistêmico**

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo e/ou dos fundos investidos.

**Crédito**

Os ativos integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos podem estar sujeitos à capacidade de seus emissores de honrar os compromissos de pagamento de juros e principal ou gerar e distribuir rendimentos, inclusive dividendos e juros sobre capital próprio, referentes a tais ativos.

**Concentração**

A política de investimento do Fundo e/ou dos fundos investidos não exigem que este diversifiquem seus investimentos. Dessa forma, o valor das quotas pode estar sujeito a maiores perdas do que se os ativos estivessem mais diversificados.

**Liquidez**

Caracteriza-se, primordialmente, mas não se limita, pela possibilidade de redução ou mesmo de inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos nos respectivos mercados em que são negociados, podendo a Gestora encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados.

**Derivativos**

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade dos fundos investidos, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos quotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas aos fundos investidos.

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

## **5. Gerenciamento de riscos – Continuação**

### b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento dos riscos dos fundos de investimento, nos quais o Fundo aplica, consiste em:

- ▶ Estimar as perdas potenciais do Fundo por meio do *Value at Risk* (VaR).
- ▶ Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador.
- ▶ Avaliar as perdas dos ativos do Fundo em cenários de *stress*.
- ▶ Basear as decisões de alocações do Fundo por meio do emprego de uma metodologia que usa a avaliação macroeconômica, fazendo uma análise quantitativa, monitorando o risco de mercado, bem como uma análise fundamentalista com a qual é possível definir e controlar o risco de crédito existente.

## **6. Emissões e resgates de cotas**

As emissões de cotas são processadas com base no valor da cota em vigor no dia da entrada efetiva dos valores na sede ou dependências da Administradora.

Os resgates de cotas são convertidos com base no valor da cota em vigor no 30º dia subsequente da efetiva solicitação do resgate.

Os resgates são pagos no 31º dia subsequente da respectiva conversão. 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, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, devendo, nesta hipótese, adotar imediatamente os procedimentos descritos na legislação em vigor, levando em conta os princípios fiduciários a ela atribuídos em lei.

Será devida ao cotista uma multa de 0,5% do valor de resgate, a ser paga pela Administradora do Fundo, por dia de atraso no pagamento do resgate das cotas.

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

## 7. Remuneração da Administradora, Gestora e Custodiante

A remuneração total paga pelo Fundo pelos serviços de administração fiduciária é equivalente a um percentual anual de 0% sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, podendo ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundo de investimento em que o Fundo invista, atingindo, contudo, no máximo, o percentual anual de 2,25%. A Taxa de Administração é rateada entre os diversos prestadores de serviços ao Fundo, na forma entre eles ajustada, com exceção dos serviços de custódia e tesouraria, que possui remuneração própria.

O Custodiante faz jus a uma remuneração anual máxima de 0,03%, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, excetuadas as despesas relativas à liquidação, registro e custódia de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais devidas pelo Fundo.

Não há incidência de taxa de ingresso, tampouco de saída, sobre cotistas.

Não é previsto o pagamento de taxa de performance.

## 8. Política de distribuição de resultados

Os resultados apurados, em conformidade com o regulamento do Fundo, são incorporados ao seu patrimônio sob a forma de valorização das cotas.

## 9. Rentabilidade e valor nominal da cota

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo, comparada com a variação do CDI, o patrimônio líquido médio e o valor nominal da cota no encerramento dos últimos exercícios são os seguintes:

<b>Exercício findo em</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>CDI (%)</b>
30 de junho de 2019	52,2476	12.663	5,43	6,32
30 de junho de 2018	49,5555	16.691	8,82	7,35

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

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

## **10. Tributação**

a) Imposto de renda

O artigo 3º da Lei 10.892, de 14 de julho de 2004, estabeleceu que a partir de 1º de outubro de 2004, o imposto de renda à alíquota de 20%, que incide sobre os rendimentos dos cotistas em fundos de renda fixa, ocorrerá no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, ou no resgate de cotas, prevalecendo o que ocorrer primeiro.

As Leis nºs 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e 11.053, de 29 de dezembro de 2004, alteraram as alíquotas de tributação dos rendimentos auferidos pelos fundos, a partir de 1º de janeiro de 2005, sobre os quais são aplicadas alíquotas de imposto de renda decrescentes, entre 22,5% e 15%, considerando-se a natureza dos fundos e o prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas, sendo mantidas as datas de retenção.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

b) Imposto sobre Operações Financeiras (“IOF”)

Conforme Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos ao IOF. A alíquota será de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento, decrescente em função do período de aplicação (96% no primeiro dia e 3% no vigésimo nono). Os resgates, após 30 dias de aplicação, não estão sujeitos a incidência de IOF.

## **11. Custódia dos títulos em carteira**

As cotas dos fundos de investimento investidos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

## **12. Contrato de prestação de serviço de auditoria**

Em atendimento a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 30 de junho de 2019, contratou a KPMG Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

### **13. Demandas judiciais**

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

### **14. Divulgação de informações**

A divulgação das informações relativas ao Fundo é feita de acordo com a legislação em vigor.

### **15. Direito de voto**

A Gestora deste Fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. A Política de Voto orienta as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confirmam aos seus titulares o direito de voto.

### **16. Informações sobre transações com partes relacionadas**

Durante o período o Fundo não realizou operações com a Administradora, a Gestora ou partes a elas relacionadas.

### **17. Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral de Quotistas, realizada em 08 de outubro de 2018, foram deliberadas: (i) a alteração da política de investimento e da composição e diversificação da carteira do Fundo; e (ii) a alteração da regra de resgate do Fundo. Tais deliberações entraram em vigor no fechamento do dia 08 de novembro de 2018.

### **18. Serviços contratados**

A Administradora do Fundo contratou os seguintes serviços:

<b>Descrição</b>	<b>Prestador do serviço</b>
Administração da carteira	BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM.
Distribuição	Banco do Estado do Pará S.A.
Controladoria e escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.

**BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação  
30 de junho de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais, exceto pelos valores unitários de quotas)

\* \* \*

Allan Hadid  
Diretor  
CPF 071.913.047-66

Maria Cristina Gomes Fernandes  
Contadora  
CRC 1RJ 060.462/O-9  
CPF: 959.283.247-15



## Demonstração da evolução do valor da quota e da rentabilidade (não auditada)

Mês/Ano: 30 de junho de 2019

BANPARA TRADICIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 00.857.361/0001-59

Administradora: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da quota	Rentabilidade em %			
			Fundo		Índice de mercado (*)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/06/2018	-	49,5555	-	-	-	-
31/07/2018	14.093	49,8077	0,51%	0,51%	0,54%	0,54%
31/08/2018	13.669	50,0830	0,55%	1,06%	0,57%	1,11%
30/09/2018	13.611	50,2983	0,43%	1,50%	0,47%	1,59%
31/10/2018	13.545	50,5564	0,51%	2,02%	0,54%	2,14%
30/11/2018	13.462	50,5434	-0,03%	1,99%	0,49%	2,64%
31/12/2018	13.205	49,1127	-2,83%	-0,89%	0,49%	3,15%
31/01/2019	12.278	50,1752	2,16%	1,25%	0,54%	3,71%
28/02/2019	11.649	50,2111	0,07%	1,32%	0,49%	4,22%
31/03/2019	11.602	50,2987	0,17%	1,50%	0,47%	4,71%
30/04/2019	11.587	50,7186	0,83%	2,35%	0,52%	5,25%
31/05/2019	11.475	51,3618	1,27%	3,64%	0,54%	5,82%
30/06/2019	11.545	52,2476	1,72%	5,43%	0,47%	6,32%

(\*) CDI

De acordo com a regulamentação em vigor, o presente documento é um demonstrativo anexo às demonstrações financeiras e não foi submetido à apreciação dos auditores independentes.