

GERAL FATO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES  
CNPJ Nº 18.746.967/0001-82  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
CNPJ Nº 92.858.380/0001-18

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS ENCERRADAS EM  
31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014



## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos Cotistas e ao Administrador do  
**GERAL FATO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
Porto Alegre - RS

Examinamos as demonstrações financeiras do **GERAL FATO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES** ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2015 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **RESPONSABILIDADE DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 409 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.

### **RESPONSABILIDADE DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Estas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores, e que a auditoria seja planejada e executada, com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

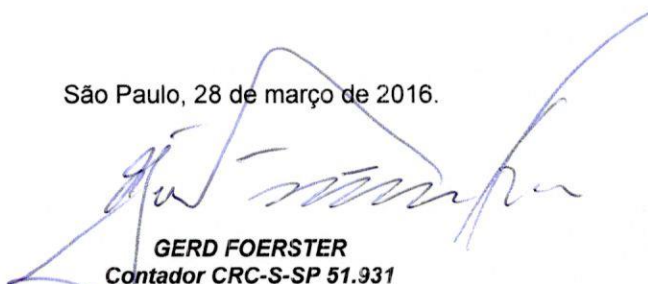
Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## OPINIÃO

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **GERAL FATO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES** em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 409.

São Paulo, 28 de março de 2016.



**GERD FOERSTER**  
Contador CRC-S-SP 51.931

**CONFIDOR AUDITORES ASSOCIADOS**  
CRCRS 2.209/T/SP/F/RS

Member of



**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
 CNPJ: 18.746.967/0001-82  
 (Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
 CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2015**

	Quantidade	Mercado /	% sobre o
		Realização	Patrimônio
		R\$ MIL	Líquido
<b>1. Disponibilidades</b>		<b>1</b>	<b>0,01</b>
Depósitos Bancários		1	0,01
<b>2. Ações</b>	<b>4.712.012</b>	<b>75.804</b>	<b>100,02</b>
AMBEV S/A - ABEV3 - ON	3.861.096	68.921	90,94
PETROBRÁS S/A - PETR4 - PN	517.816	3.469	4,58
VALE S/A - VALE5 - PNA	333.100	3.414	4,50
<b>3. Total do ativo</b>		<b>75.805</b>	<b>100,03</b>
<b>4. Valores a pagar</b>		<b>(17)</b>	<b>(0,03)</b>
Taxa de Administração		(13)	(0,02)
Auditoria		(4)	(0,01)
<b>5. Total do passivo</b>		<b>(17)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>6. Patrimônio líquido</b>		<b>75.788</b>	<b>100,00</b>

**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
 CNPJ: 18.746.967/0001-82  
 (Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
 CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014.**

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

Patrimônio líquido no início do exercício			2015	2014
<b>Representado por:</b>	72.839.883,85	cotas a R\$ 0,952205190	<b>69.359</b>	
	64.375.728,40	cotas a R\$ 1,039579700		<b>66.924</b>
<b>Cotas emitidas</b>	8.152.610,76	cotas	<b>8.905</b>	
	10.241.970,07	cotas		<b>9.847</b>
<b>Cotas resgatadas</b>	(5.855.438,37)	cotas	<b>(6.212)</b>	
	(1.777.814,62)	cotas		<b>(1.747)</b>
<b>Variação no resgate de cotas</b>			<b>(93)</b>	<b>19</b>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>			<b>71.959</b>	<b>75.043</b>
<b>Composição do Resultado do exercício:</b>				
<b>A - Ações (ou Cotas de Fundos)</b>			<b>4.030</b>	<b>(5.527)</b>
Valorização/desvalorização a preço de mercado			1.904	(5.840)
Resultado nas negociações			(823)	(667)
Juros sobre capital próprio / Dividendos			2.949	980
<b>B - Demais Receitas</b>			<b>0</b>	<b>83</b>
Receitas diversas			0	83
<b>C - Demais Despesas</b>			<b>(201)</b>	<b>(240)</b>
Remuneração da administração			(123)	(100)
Auditoria e custódia			(46)	(36)
Taxa de fiscalização			(20)	(15)
Despesas diversas			(12)	(89)
<b>Total do resultado do exercício</b>			<b>3.829</b>	<b>(5.684)</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>				
<b>Representado por:</b>	75.137.056,24	cotas a R\$ 1,008663578	<b>75.788</b>	
	72.839.883,85	cotas a R\$ 0,952205190		<b>69.359</b>

**As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.**

**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
CNPJ: 18.746.967/0001-82  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015 e 2014.**  
**Em milhares de reais**

---

### **1 Contexto operacional**

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 30/08/2013 e destina-se a investidores qualificados. Seu objetivo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas e proporcionar retornos consistentes no longo prazo por meio de investimentos, títulos e valores mobiliários, principalmente em ações, e outros ativos financeiros, observados os limites estabelecidos pela regulamentação em vigor. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do fundo conforme descrito no seu regulamento.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais o sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

### **3 Práticas contábeis**

Os títulos e derivativos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

**Ações** - são avaliadas pela cotação diária de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsa de valores.

**Bonificações** – são reconhecidas em resultado, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores. Quando atribuído custo para as bonificações, seu registro será efetuado nos parâmetros do § 1º do artigo 58 da Instrução Normativa nº 1.585/2015.

**Dividendos e juros de capital** - são reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores.

### **4 Riscos**

O principal fator de risco do FUNDO é a variação de preço das ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidades no mercado de balcão organizado.

### **5 Emissões, amortizações, portabilidade e resgates de cotas**

**Emissão** - é processada com a cota apurada no primeiro dia útil após a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou agências.

**Resgate** - é processado com base no valor da cota apurado no primeiro dia útil subsequente ao da entrada do pedido de resgate, na sede ou dependências da Administradora. O pagamento do resgate é

**As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.**

**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
CNPJ: 18.746.967/0001-82  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015 e 2014.**  
**Em milhares de reais**

---

efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, em até 10 (dez) dias úteis contados a partir da solicitação do resgate.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo inclusive pela existência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do mesmo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, segundo a legislação aplicável, sendo obrigatória a convocação da 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 alternativas:

- I. Substituição da Administradora;
- II. Reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgates;
- III. Possibilidade do pagamento de resgates em ativos financeiros;
- IV. Cisão do Fundo;
- V. Liquidação do Fundo.

O Fundo deverá permanecer fechado para aplicações enquanto perdurar o período de suspensão dos resgates.

A apuração da variação no resgate das cotas está sendo demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do fundo e os ganhos e perdas ocorridos.

## **6 Remuneração da administradora**

**Taxa de administração** - é de 0,2% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo, calculada e provisionada diariamente, e paga mensalmente à Administradora.

O Fundo pagará um valor mínimo mensal de R\$ 5.

O Fundo poderá investir em cotas de fundos de investimento e de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que também cobram taxa de administração e/ou performance.

O Fundo pagará diretamente a cada prestador de serviço a parcela da taxa de administração que lhe é devida, se for o caso, na forma ajustada no respectivo contrato.

No exercício, foi provisionada a importância de R\$ 123 (exercício anterior – R\$ 100) a título de taxa de administração.

## **7 Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados**

Os títulos, valores mobiliários e derivativos estão registrados e custodiados em conta própria Central Depositária da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros. Os serviços são prestados por:

Custódia:	Banco BM&FBovespa de Serviços de Liquidação e Custódia S.A.
Controladoria:	Banco BM&FBovespa de Serviços de Liquidação e Custódia S.A.
Escrituração:	Banco BM&FBovespa de Serviços de Liquidação e Custódia S.A.
Gestão:	Geral Investimentos Gestão de Recursos S/S Ltda.
Tesouraria:	Banco BM&FBovespa de Serviços de Liquidação e Custódia S.A.
Distribuição das Cotas	Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.

**As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.**

**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
CNPJ: 18.746.967/0001-82  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015 e 2014.**  
**Em milhares de reais**

---

**8 Operações do fundo com administradora/gestora e/ou empresas ligadas**

As operações do Fundo são feitas pela Gestora da carteira e executadas exclusivamente por intermédio da Administradora.

A Administradora e seus vinculados, não atuaram na contraparte em operações do Fundo.

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no exercício e estão assim distribuídas no quadro abaixo:

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Ativo Financeiro	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
Geral Investimentos Gestão de Recursos S/S Ltda	Ligado ao Administrador	Ações	Venda	3.401	12

**9 Legislação tributária**

**9.1 Fundo** - Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

**9.2 Cotistas** - A base de cálculo do imposto é a diferença positiva entre o valor do resgate e o custo de aquisição das cotas, sendo aplicada a alíquota de 15% (quinze por cento).

O pagamento do resgate é feito já descontado o imposto de renda devido. Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem a retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

**10 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados apurados pelo FUNDO, assim como os lucros obtidos com as negociações dos ativos e valores mobiliários serão incorporados ao seu patrimônio líquido.

**11 Política de divulgação das informações**

As informações referentes ao Fundo são obtidas por solicitação à Administradora.

**12 Política relativa ao exercício do direito de voto**

O Fundo adotará, como política de exercício de direito de voto a participação, pela Gestora ou por seus representantes legalmente constituídos, somente em assembleias de companhias integrantes de sua carteira que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para o Fundo, a critério da Gestora.

A política de voto define os casos em que o comparecimento e o exercício do direito de voto pela Gestora em nome do Fundo são obrigatórios, estabelece os parâmetros para a tomada de decisão da Gestora, em nome do Fundo, em relação ao teor do voto em Assembleias, estabelecem o procedimento em caso de conflito de interesses e o procedimento de registro e formalização de voto.

**As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.**



**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**

CNPJ: 18.746.967/0001-82  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2015 e 2014.**  
**Em milhares de reais**

---

**13 Outras informações**

Exercício	Patrimônio Líquido	%	%
findo em	Médio	Rentabilidade	IBOVESPA
31/12/2013	66.381	3,81	4,07
31/12/2014	64.426	(8,08)	(0,34)
31/12/2015	81.762	5,93	(13,30)

**14 Demandas judiciais**

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

**15 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, a administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

**16 Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade - Não auditado**

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo, o patrimônio líquido médio mensal e o valor nominal da cota nos encerramentos mensais do período estão demonstrados como segue:

**Evolução do valor da cota e da rentabilidade - 2015**

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota (R\$)	Fundo		Ibovespa	
			Mensal %	Acumulada %	Mensal %	Acumulada %
31/12/2014	68.554	0,952205	-	-	-	-
30/01/2015	70.963	1,017190	6,82	-2,15	-6,20	-8,93
27/02/2015	75.476	1,066811	4,88	2,62	9,97	0,15
31/03/2015	76.733	1,078016	1,05	3,70	-0,84	-0,69
30/04/2015	80.929	1,126936	4,54	8,40	9,93	9,17
29/05/2015	81.576	1,092220	-3,08	5,06	-6,17	2,43
30/06/2015	88.397	1,125849	3,08	8,30	0,61	3,05
31/07/2015	87.929	1,122554	-0,29	7,98	-4,17	-1,25
31/08/2015	85.431	1,092015	-2,72	5,04	-8,33	-9,48
30/09/2015	85.845	1,097540	0,51	5,58	-3,36	-12,52
30/10/2015	86.798	1,090699	-0,62	4,92	1,80	-10,95
30/11/2015	82.590	1,049986	-3,73	1,00	-1,63	-12,40
31/12/2015	77.429	1,008664	-3,94	-2,97	-3,93	-15,84

**GERAL FATO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
CNPJ: 18.746.967/0001-82  
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)  
CNPJ: 92.858.380/0001-18

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2015 e 2014.**  
**Em milhares de reais**

---

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

**17 Alterações Estatutárias**

Assembleia Geral Extraordinária deliberou a alteração do regulamento do Fundo nos capítulos relativos ao fundo e público alvo e da administração, gestão, custódia, taxa de administração e demais serviços, com efetivação em 27/10/2014.

Alexandre do Prado  
Contador: CRC-1SP-178.655/O-0

Mauro Gasperin Gelain  
Diretor Responsável