



DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO
SPINELLI FIC DE FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
CNPJ 19.312.112/0001-06

Período de 01/01/2017 a 31/12/2017

Início do Fundo:

06/01/2014

1) Rentabilidade Mensal

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do CDI	Desempenho do fundo como % do CDI
Jan/17	1,04%	1,08%	96,30%
Fev/17	0,83%	0,86%	96,51%
Mar/17	1,00%	1,05%	95,24%
Abr/17	0,78%	0,79%	98,73%
Mai/17	0,88%	0,93%	94,62%
Jun/17	0,79%	0,81%	97,53%
Jul/17	0,75%	0,80%	93,75%
Ago/17	0,80%	0,80%	100,00%
Set/17	0,60%	0,64%	93,75%
Out/17	0,58%	0,64%	90,63%
Nov/17	0,51%	0,57%	89,47%
Dez/17	0,48%	0,54%	88,89%
12 meses	9,43%	9,93%	94,96%

2) Rentabilidade Acumulada nos últimos 5 anos:

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do CDI	Desempenho do fundo como % do CDI
2017	9,43	9,93	94,96%
2016	13,52%	14,00%	96,57%
2015	12,81%	13,23%	96,83%
2014	10,18%	10,69%	95,23%
2013	-	-	-

* Não foram apresentados dados de rentabilidade passada de 2013 porque o fundo ainda não existia.

3) Despesas do Fundo:

As despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre 01/01/2017 e 31/12/2017.

A taxa de despesas pode variar de período para período.

Tipo de Despesa	Total	% s/ PL Médio de 31/12/2017
Taxa de Administração	R\$ 140.800,77	0,59%
Taxa de Custódia	R\$ 20.223,00	0,08%
Outras Despesas: Auditoria, CVM, ANBIMA, Selic e CBLC	R\$ 11.903,56	0,05%
TOTAL DAS DESPESAS	R\$ 172.927,33	0,72%

Despesas do Fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)	Percentual em relação à taxa de despesas em 2017	
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Tx de Administração	100,00%
	Despesas operacionais e de serviços	100,00%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Tx de Administração	-
	Despesas operacionais e de serviços	-

4) Exemplo Comparativo:

Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.

a) Rentabilidade:

Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2017 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2018, você poderia resgatar R\$ 1.077,56 já deduzidos impostos no valor de R\$ 16,45
O ajuste sobre performance individual teria custado R\$ 0,00

b) Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 7,70

5) Simulação de Despesas:

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos.

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o Fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação de Despesas *	● +3 anos		● +5 anos	
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$	1.331,10	R\$	1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$	2,53	R\$	4,21
Retorno hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$	1.328,57	R\$	1.606,30

* Na simulação das despesas foi utilizado o PL Médio de 01/01/2017 a 31/12/2017

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA:

Telefone: 0800 728 0300

Ouvidoria

Home Page: www.spinelli.com.br

Telefone: 0800 724 4010

Email: sac@spinelli.com.br

Email: ouvidoria@spinelli.com.br