

Icatu Seg Apex
Previdência Fundo
de Investimento
Multimercado

CNPJ nº 20.814.969/0001-03
(Administrado pela BEM - Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

**Demonstrações financeiras
em 30 de setembro de 2016 e 2015**



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, Fax 55 (11) 2856-5320
www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administradora do
Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Osasco - SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2016 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 21 de novembro de 2015 (data de transferência de administração) a 30 de setembro de 2016, 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 555/14 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. Essas 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 Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado em 30 de setembro de 2016 e o desempenho das suas operações para o período de 21 de novembro de 2015 a 30 de setembro de 2016, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14.

Osasco, 27 de dezembro de 2016

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP028567/O-1 F SP

André Dala Pola
Contador CRC 1SP214007/O-2

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2016

Nome do Fundo: Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 20.814.969/0001-03

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 00.066.670/0001-00

Aplicações - Especificações	Espécie/ forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário (*) - R\$	Custo total R\$ mil	Mercado / realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido	
Disponibilidades					1	0,01	
Banco conta movimento					1	0,01	
Aplicações interfinanceiras de liquidez					687	9,72	
Notas do Tesouro Nacional - Série B					237	687	9,72
Cotas de fundos de investimentos					3.294	46,60	
Icatu Seg F.I. IPCA R.F. Previdência					895.507,78522	2.861	40,48
Icatu Soberano F.I. Ref.					203.232,09134	433	6,12
Ações					2.938	3.077	43,54
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	9.680	35,52 *	311	344	4,87	
Itausa Investimento Itaú S.A.	PN	31.780	8,34 *	245	265	3,75	
BMF Bovespa S.A. Bolsa de Val., Merc. e Futuro	ON	13.600	16,81 *	224	229	3,24	
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	PN	14.100	13,57 *	189	191	2,70	
Cia. de Saneamento Básico Est. de S.P.-Sabesp	ON	5.000	30,19 *	153	151	2,14	
Cielo S.A. (a)	ON	4.021	32,51 *	128	131	1,85	
Cyrela Brazil Realty S.A. Empr. e Participações	ON	12.600	10,23 *	120	129	1,83	
Banco Bradesco S.A. (a)	PN	4.300	29,67 *	123	128	1,81	
BR MALLS Participações S.A.	ON	10.290	12,30 *	117	126	1,78	
Qualicorp S.A.	ON	6.500	19,18 *	134	125	1,77	
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	5.900	16,94 *	102	100	1,41	
Hypermarcas S.A.	ON	3.400	27,87 *	91	95	1,34	
Banco do Brasil S.A.	ON	4.100	22,80 *	95	93	1,32	
Energisa S.A.	UNT	4.500	20,74 *	89	93	1,32	
Estácio Participações S.A.	ON	5.000	17,81 *	92	89	1,26	
Duratex S.A.	ON	10.200	8,60 *	83	88	1,25	
Vale S.A.	PNA	5.500	15,40 *	83	85	1,20	
CTEEP - Cia. de Trans. de En. Elétrica Paulista	PN	1.271	66,00 *	75	84	1,19	
Localiza Rent a Car S.A.	ON	2.100	39,66 *	80	83	1,17	
CVC Brasil Op. E Agência de Viagens S.A.	ON	2.900	24,05 *	61	70	0,99	
Braskem S.A.	PNA	2.600	25,11 *	62	65	0,92	
Kroton Educacional S.A.	ON	4.300	14,79 *	52	64	0,91	
Raia Drogasil S.A.	ON	900	66,28 *	55	60	0,85	
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	ON	3.400	15,14 *	51	51	0,72	
Equatorial Energia S.A.	ON	1.000	50,32 *	39	50	0,71	
Iguatemi Empresas de Shopping Centers S.A.	ON	1.600	29,70 *	36	47	0,66	
Klabin S.A.	UNT	2.400	17,04 *	48	41	0,58	
Valores a receber					62	0,88	
Ações a liquidar					55	0,78	
Dividendos e bonificações					4	0,06	
Juros sobre capital próprio					3	0,04	
Total do ativo					7.121	100,75	
Valores a pagar					53	0,75	
Ações a liquidar					35	0,50	
Auditoria e Custódia					7	0,10	
Taxa de Consultoria					6	0,08	
Taxa de Gestão					5	0,07	
Patrimônio líquido					7.068	100,00	
Total do passivo e patrimônio líquido					7.121	100,75	

(a) Títulos de emissão de empresas ligadas à Administradora.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de 2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015

	Período de 21 de novembro de 2015 a 30 de setembro de 2016	Período de 1º de outubro de 2015 a 20 de novembro de 2015	Período de 11 de março de 2015 a 30 de setembro de 2015
Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas			
Nome do Fundo: Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado	CNPJ: 20.814.969/0001-03		
Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ: 00.066.670/0001-00		
Patrimônio líquido no início do período			
Representado por 4.970.932,280 cotas a R\$ 1,056391 cada	5.251		
Representado por 4.810.950,590 cotas a R\$ 1,030630 cada		4.958	
Representado por 506.309,930 cotas a R\$ 1,000000 cada			506
Cotas emitidas no período			
1.487.801,095 cotas	1.622		
159.981,690 cotas		168	
6.529.209,840 cotas			6.730
Cotas resgatadas no período			
450.022,931 cotas	(457)		
-		-	
2.224.569,180 cotas			(2.240)
Varição no resgate de cotas no período	(28)	-	(91)
Patrimônio líquido antes do resultado	<u>6.388</u>	<u>5.126</u>	<u>4.905</u>
Resultado do período			
Ações	391	83	(107)
Dividendos e juros sobre o capital próprio	67	5	26
Rendas/ (despesas) com empréstimo de ações	-	2	2
Resultado nas negociações	210	51	(128)
Valorização/(desvalorização) a preço de mercado	114	25	(7)
Cotas de fundos	354	66	241
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	354	66	241
Renda fixa e outros ativos financeiros	80	-	-
Apropriação de rendimentos	79	-	-
Resultado nas negociações	1	-	-
Demais despesas	(145)	(24)	(81)
Auditoria e custódia	(26)	(6)	(20)
Corretagens e taxas	(5)	(1)	(3)
Outras despesas operacionais	(2)	-	-
Despesas diversas	(1)	(2)	(4)
Publicações e correspondências	(1)	-	(1)
Remuneração da administração	-	(14)	(51)
Serviços contratados pelo fundo	(104)	-	-
Taxa de fiscalização CVM	(6)	(1)	(2)
Total do resultado do período	<u>680</u>	<u>125</u>	<u>53</u>
Patrimônio líquido no final do período			
Representado por 6.008.710,444 cotas a R\$ 1,176213 cada	<u>7.068</u>		
Representado por 4.970.932,280 cotas a R\$ 1,056391 cada		<u>5.251</u>	
Representado por 4.810.950,590 cotas a R\$ 1,030630 cada			<u>4.958</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

1 Contexto operacional

O Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”), iniciou suas atividades em 11 de março de 2015, foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se exclusivamente a receber diretamente, recursos referentes às reservas técnicas de Plano Gerador de Benefício Livre - PGBL e de Vida Gerador de Benefício Livre - VGBL (conjuntamente os “Planos”) instituídos pela Icatu Seguros S.A, doravante designado “Cotista” ou “Instituidora”, Investidor Profissional e tem por objetivo buscar retorno ao seu Cotista através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. O Fundo não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, pode incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos, renda variável e crédito. O Fundo pode participar de operações nos mercados de derivativos e de liquidação futura exclusivamente para fins de hedge até uma vez o seu patrimônio líquido, a operação deve ser realizada exclusivamente para proteção, podendo, inclusive, realizar operações de síntese de posição do mercado à vista, vedado a alavancagem.

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 Apex Capital Ltda. doravante designada como “Gestora” e pela Icatu Seguros S.A. doravante designada como “Cogestora”, ambas, denominadas Gestoras.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras 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 financeiras 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.

A demonstração da evolução do patrimônio líquido relativa ao exercício findo em 30 de setembro de 2016 está sendo apresentada de forma segregada nos períodos de 21 de novembro de 2015 a 30 de setembro de 2016 e de 1º de outubro de 2015 a 20 de novembro de 2015, em razão da transferência de administração do Fundo, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 19.

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

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 dos fundos investidos.

(d) 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 4.

(e) 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.

(f) 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.

(g) Dividendos/Juros sobre capital próprio

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

(h) 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 “Despesa com corretagens e taxas”.

4 Ativos financeiros

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os ativos financeiros são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

- (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; e
- (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.

5 Valorização / (Desvalorização) de investimentos a preço de mercado

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\$ 139 (R\$ (7) em 2015) 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 período de 21 de novembro de 2015 a 30 setembro de 2016, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

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

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. 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 ao Fundo.

Crédito

É o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

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.

(b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR (“*Value at Risk*”);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

8 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de fechamento do 1º dia útil subsequente 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 será convertido pelo valor da cota de fechamento do 3º dia útil subsequente da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no 1º dia útil subsequente a “Data da Conversão”.

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 paga a taxa de 2,00% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras nos

Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de 2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Nos períodos de 21 de novembro de 2015 a 30 de setembro de 2016 e 1º de outubro de 2015 a 20 de novembro de 2015, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 118 (R\$ 51 no período de 11 de março a 30 de setembro de 2015), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

Além da taxa de administração estabelecida acima, o Fundo está sujeito às taxas de administração dos fundos nos quais porventura invista.

É paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,04% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

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

10 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 estão custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador dos fundos investidos.

11 Transações com partes relacionadas

No período de 21 de novembro de 2015 a 30 de setembro de 2016, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações Compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
11 / 2015	LTN	54,27%	5,71%	99,93%	BRADESCO
11 / 2015	NTN	45,73%	4,81%	99,93%	BRADESCO
12 / 2015	LTN	63,84%	3,24%	99,93%	BRADESCO
12 / 2015	NTN	36,16%	3,67%	99,93%	BRADESCO
1 / 2016	LTN	49,74%	7,56%	99,93%	BRADESCO
1 / 2016	NTN	50,26%	7,64%	99,93%	BRADESCO
2 / 2016	LTN	95,30%	10,07%	99,93%	BRADESCO
2 / 2016	NTN	4,70%	8,93%	99,93%	BRADESCO
3 / 2016	LTN	85,63%	6,49%	99,93%	BRADESCO
3 / 2016	NTN	14,37%	6,90%	99,93%	BRADESCO
4 / 2016	LTN	37,16%	3,97%	99,93%	BRADESCO
4 / 2016	NTN	62,84%	4,48%	99,93%	BRADESCO
5 / 2016	LTN	25,86%	8,36%	99,93%	BRADESCO
5 / 2016	NTN	74,14%	7,49%	99,93%	BRADESCO
6 / 2016	LTN	65,35%	5,78%	99,93%	BRADESCO
6 / 2016	NTN	34,65%	8,16%	99,93%	BRADESCO
7 / 2016	LTN	100,00%	5,70%	99,93%	BRADESCO
8 / 2016	LTN	95,67%	8,09%	99,93%	BRADESCO
8 / 2016	NTN	4,33%	8,06%	99,93%	BRADESCO
9 / 2016	LTN	18,73%	8,86%	99,93%	BRADESCO
9 / 2016	NTN	81,27%	9,05%	99,93%	BRADESCO

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

(*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

b) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de gestão	44	Apex Capital Ltda.	Gestora
Taxa de custódia	2	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de controladoria	1	Banco Bradesco S.A.	Administradora

c) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Ações	128	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Ações	131	Cielo S.A.	Administradora
Conta corrente	1	Banco Bradesco S.A.	Administradora

Os títulos emitidos por empresas ligadas ao Administrador ou à Gestora se encontram em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira.

12 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

O cotista do Fundo é uma sociedade seguradora dispensada da retenção do imposto de renda na fonte sobre os rendimentos auferidos nas aplicações dos recursos em fundos de investimento nos termos do art.5º da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004.

(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.

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

15 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos períodos são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Período de 21 de novembro de 2015 a 30 de setembro de 2016	11,34	6.017
Período de 1º de outubro de 2015 a 20 de novembro de 2015	2,50	5.089
Período de 11 de março de 2015 a 30 de setembro de 2015	3,06	4.623

		Rentabilidade (%)		
		Fundo		
Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Mensal	Acumulada
20/11/2015	1,056391	-	-	-
30/11/2015	1,033934	5.167	(2,13)	(2,13)
31/12/2015	1,035117	5.177	0,11	(2,01)
31/01/2016	1,036160	5.383	0,10	(1,92)
29/02/2016	1,050575	5.675	1,39	(0,55)
31/03/2016	1,085966	5.988	3,37	2,80
30/04/2016	1,120458	5.994	3,18	6,06
31/05/2016	1,094804	5.895	(2,29)	3,64
30/06/2016	1,126194	6.179	2,87	6,61
31/07/2016	1,177373	6.453	4,54	11,45
31/08/2016	1,168522	6.621	(0,75)	10,61
30/09/2016	1,176213	6.958	0,66	11,34

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 Créditos.

16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, 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.

**Icatu Seg Apex Previdência Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras nos
Períodos de 21 de novembro de 2015 (data da transferência de administração) a 30 de
setembro de 2016, de 1º de outubro de 2015 (início do exercício social) a 20 de novembro de
2015 e de 11 de março de 2015 (início das atividades) a 30 de setembro de 2015
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

18 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes, relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrada 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, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

19 Alterações estatutárias

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 15 de junho de 2016 deliberou a alteração integral do Regulamento do Fundo a fim de adaptá-lo à Instrução CVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014 (“Instrução CVM no 555/14”), com a implementação das alterações necessárias à adaptação, em especial quanto aos capítulos que tratam: a) Do público alvo; b) Da política de investimento e identificação dos fatores de risco; c) Da administração e dos prestadores de serviços; d) Da remuneração e demais despesas do fundo; e e) Da emissão e do resgate de cotas.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 10 de novembro de 2015 deliberou a partir de 21 de novembro de 2015 a substituição do administrador do Fundo, BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.; substituição do prestador dos serviços de controle e processamento dos ativos financeiros integrantes da carteira e de passivos, escrituração de emissão e resgate de cotas do Fundo, passando a ser prestados pelo Banco Bradesco S.A. e nos capítulos da Política de Investimento, da Atuação no Mercado de Derivativos e da Administração de Risco.

20 Informações adicionais

Contador:

Edilson Garcia da Silva

CRC 1 SP 228221/O-4

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho