



São Paulo, 12 de abril de 2024.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO

CNPJ/ME Nº 18.956.729/0001-00

EDITAL DE CONVOCAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS

O **BANCO DAYCOVAL S.A.**, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1.793, 9º andar, Bela Vista, São Paulo - SP, CEP: 01311-200, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 62.232.889/0001-90, na qualidade de instituição administradora do **CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 18.956.729/0001-00 (“Administradora” e “Fundo”, respectivamente), nos termos do regulamento do Fundo, vem por meio desta, convocar V. Sas. EASYNVEST PC 1077942 para a Assembleia Geral de Cotistas AGO - CTM HEDGE FIM, a ser realizada no dia 29/04/2024, às 08:40, para que sejam deliberadas as seguintes matérias, conforme ordem do dia:

1 - Deliberar sobre a aprovação das contas e demonstrações contábeis do Fundo referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2023

() Aprovo. () Reprovo. () Abstenho.

CPF: _____

Assinatura: _____

Entretanto, a Administradora informa aos Cotistas que:

I. Cabe destacar que somente poderão votar na Assembleia Geral de Cotistas, os cotistas do Fundo inscritos no registro de cotistas na datada convocação da Assembleia, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de 1 (um) ano, desde que devidamente munidos do instrumento de procuração. A

Administradora ressalta que analisará os documentos enviados e caso não sejam atendidos os requisitos solicitados neste edital, o voto não será computado;

II. A Administradora informa que o resumo contendo as deliberações da Assembleia será disponibilizado aos cotistas por correspondência eletrônica em até 30 (trinta) dias após a data de realização da assembleia através da própria plataforma eletrônica de votação. Na hipótese da manifestação de voto eletrônico pela totalidade dos Cotistas do Fundo, a Administradora fica dispensada da obrigação do envio do resumo das decisões tomadas na Assembleia; e

III. Por fim, a Administradora ressalta que todos os documentos relativos ao Fundo e a esta Assembleia encontram-se disponíveis no website da

Administradora <https://www.daycoval.com.br/institucional/mercado-de-capitais> e da CVM <http://www.cvm.gov.br/>, de modo a permitir e assegurar que todos os Cotistas estejam aptos ao exercício do direito de voto.

Sendo o que nos cabia para o momento, colocamo-nos à disposição para eventuais esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários através dos seguintes canais: adm.fundos@bancodaycoval.com.br ou telefone (11) 3138-1678.

Atenciosamente,

Banco Daycoval S.A

Serviço de Atendimento ao Cotista: SAC: 0800 555 0500. Deficiente Auditivo ou de Fala: 0800 775 2005

Ouvidoria Daycoval: 0800 777 0900.

CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo

(CNPJ nº 18.956.729/0001-00)

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2023

e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e ao Administrador
CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2023 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

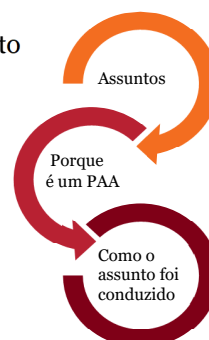
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

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 intitulada "Responsabilidades do auditor 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 conforme 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 (PAA) 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 contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e precificação dos investimentos - Notas explicativas 3, 4 e 8

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, as aplicações do Fundo são compostas, substancialmente, por cotas de fundos de investimento, títulos públicos federais classificados na categoria de títulos para negociação e ações que possuem mercado ativo e liquidez.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

A precificação dos investimentos em títulos públicos federais, classificados na categoria de negociação e das ações que possuem mercado ativo e liquidez, são obtidas por cotação de mercado.

O administrador do Fundo utiliza os extratos dos fundos investidos para confirmação da existência das aplicações em cotas de fundos.

A existência dos títulos públicos federais e das ações é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes.

Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e a precificação desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

- Obtivemos entendimento dos principais processos relacionados à existência e precificação dos investimentos do Fundo.
- Testamos a existência dos investimentos em cotas de fundos de investimento por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.
- Efetuamos testes quanto a existência dos investimentos em títulos públicos federais, das ações por meio do confronto das informações disponíveis na composição e diversificação das aplicações do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.
- Confrontamos os valores utilizados para a precificação dos títulos públicos federais e das ações, classificados na categoria para negociação, com os preços de cotação de mercado.
- Realizamos o confronto dos valores utilizados para precificação dos investimentos em cotas de fundos de investimento com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.
- Adicionalmente, obtivemos os relatórios de auditoria sobre as demonstrações contábeis mais recentes dos fundos investidos e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há modificação nos relatórios dos auditores ou informações relevantes com impacto nas demonstrações contábeis do Fundo.



CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e a precificação desses investimentos do Fundo.

Outros assuntos

Valores correspondentes ao período anteriore

O exame das demonstrações contábeis relativas ao período de 20 de maio a 31 de dezembro de 2022, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 3 de abril de 2023, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro 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 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor 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 de uma 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:



CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

- 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 essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.



CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado – Longo Prazo
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, 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.

São Paulo, 2 de abril de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Desenvolvido por
Assinado por: MARCELO LUIS TEIXEIRA SANTOS 04280218757
CPF: 04280218757
Data/Hora da Assinatura: 02 Abril 2024 | 22:00 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Emissor: AC SERASA RFB v5
F42081582F49485

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO
CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais - R\$)

Aplicações/especificações	Espécie/ forma	Quantidade	Custo total	Mercado / Realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades				1	-
Depósitos bancários (*)				1	-
Operações Compromissadas				599	1,91
Letras Financeiras do Tesouro	LFT			599	1,91
Títulos e valores mobiliários			25.627	29.436	94,00
Títulos Públicos			21.628	21.645	69,12
Letras Financeiras do Tesouro	LFT	1.526	21.628	21.645	69,12
Cotas de fundos de investimento				3.810	12,17
CTM Titan Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo	Cotas	2.781.592		3.164	10,10
CTM Estratégia Fundo de Investimento em Ações - BDR Nível I	Cotas	644.555		1.121	3,58
CTM Estratégia II Fundo de Investimento Financeiro Veículo de Propósito Específico	Cotas	637.500		657	2,10
iShares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice - Smal11	Cotas	(10.000)		(1.132)	-3,61
Ações			3.999	3.981	12,71
Vale S.A. - VALE3F	ON	27.500	2.125	2.123	6,78
Centro de Imagem Diagnósticos S.A. - AALR3	ON	148.600	1.491	1.545	4,93
Mobly S.A. - MBLY3	ON	154.100	383	313	1,00
Instrumentos financeiros derivativos				1.048	3,35
Prêmio de opções a exercer				658	2,10
Termo a receber				254	0,81
Futuros a receber				136	0,44
Outros créditos				2.462	7,86
Negociações e intermediações de valores				2.452	7,83
Outras rendas a receber				9	0,03
Dividendos e bonificações a receber				1	-
Total do ativo				33.546	107,12
Instrumentos financeiros derivativos				459	1,47
Termo a pagar				291	0,93
Prêmio de opções lançadas				140	0,45
Futuros a pagar				28	0,09
Outras obrigações				1.773	5,65
Credores conta liquidações pendentes				1.738	5,55
Taxa de custódia (*)				1	-
Taxa de rebate				4	0,01
Taxa de administração (*)				3	0,01
Taxa de gestão (*)				27	0,08
Patrimônio líquido				31.314	100,00
Total do passivo e do patrimônio líquido				33.546	107,12

(*) Transações com partes relacionadas (Conforme Nota Explicativa nº 11)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor unitário das cotas)

			31/12/2023	20/05/2022 a 31/12/2022
Patrimônio líquido no início do exercício/período				
Representado por	56.801.228,4749 cotas a	R\$2,6447 cada uma	150.221	
Representado por	76.872.123,1928 cotas a	R\$2,3803 cada uma		182.976
Cotas emitidas				
	3.443.391,8047 cotas		8.580	
	9.271.101,1295 cotas			23.496
Cotas resgatadas				
	44.577.588,9412 cotas		(97.344)	
	29.341.995,8981 cotas			(65.660)
Variação no resgate/amortização de cotas			(11.920)	(8.890)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período			49.537	131.922
Resultado do exercício/período				
A - Ações e Cotas de Fundos				
	Valorização/desvalorização a valor justo		(11.692)	(3.906)
	Resultado nas negociações		(7.618)	1.183
	Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento		(1.634)	9.038
	Resultado por empréstimo de ações		-	(2.146)
	Dividendos e juros sobre capital próprio		1.698	2.307
Total			(19.246)	6.476
B - Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários				
	Valorização/desvalorização a valor justo		(3.129)	3.335
	Resultado nas negociações		(205)	-
	Apropriação de rendimentos		16.907	6.263
Total			13.573	9.598
C - Demais receitas				
	Ganhos com Derivativos		966.816	281.680
	Receitas diversas		9	-
Total			966.825	281.680
D - Demais despesas				
	Perdas com derivativos		(973.598)	(267.736)
	Taxa de Gestão		(1.157)	(949)
	Performance		(6)	-
	Auditoria e custódia		(4.396)	(9.707)
	Despesas diversas		(112)	-
	Perdas com variação cambial		-	(899)
	Remuneração da Administração		(62)	(130)
	Despesa de controladoria		(25)	(33)
	Taxa de fiscalização - CVM		(20)	(1)
Total			(979.376)	(279.455)
Resultado do exercício/período			(18.224)	18.299
Patrimônio líquido no fim do exercício/período				
Representado por	15.667.031,3384 cotas a	R\$1,9987 cada uma	31.313	
Representado por	56.801.228,4749 cotas a	R\$2,6447 cada uma		150.221

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado - Longo Prazo (“Fundo”) foi constituído em 17 de setembro de 2013 e iniciou suas atividades em 01 de novembro de 2013, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destinado a receber aplicações de investidores a investidores em geral, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas e fundos de investimento.

O Fundo tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, probeteponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, sem o compromisso de concentração, mesmo que indiretamente, em nenhum mercado, ativo ou fator de risco específico.

As aplicações realizadas no Fundo podem incorrer em variações negativas no valor da cota do Fundo, ocasionando possível perda do capital investido. Com isso, pode haver a necessidade de aporte adicional do cotista.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração do Fundo é realizada pelo Banco Daycoval S.A. (“Administrador”) e a gestão da carteira é realizada pela CTM Investimentos Ltda. (“Gestora”).

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 175/22, em processo de adaptação, permitida até 30 de junho de 2025, conforme Resolução CVM 200/24, e complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas demais orientações emanadas da CVM, aplicáveis a fundos de investimento.

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

Essas demonstrações contábeis, foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 01 de abril de 2024 que autorizou sua divulgação.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas da CVM e, dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:

a) Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos.

c) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577/16, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- (i) **Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, 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 títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
 - O fundo de investimento seja destinado a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou fundos de investimento fechados exclusivamente destinados a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente às categorias de investidores dos fundos de investimento;
 - Haja declaração formal de todos os cotistas, devendo constar que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos classificados nesta categoria; e
 - Todos os cotistas que ingressarem no fundo a partir da classificação nesta categoria declarem formalmente, por meio do termo de adesão ao regulamento do mesmo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo na categoria mencionada neste item.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários 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.

O Fundo não possui títulos classificados na categoria de mantidos até o vencimento em 31 de dezembro de 2023.

(iii) Cotas de fundos de investimento

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

(iv) Títulos públicos

Os títulos públicos integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor justo, quando aplicável, em função da classificação dos títulos prevista na Instrução CVM n.º 577/16.

d) Ações de companhias abertas

As ações disponíveis para negociações são avaliadas com base na última cotação de fechamento divulgada nas bolsas de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez.

e) Bonificações

Registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor do custo, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direitos” nas bolsas de valores. Estas ações são consideradas na avaliação da carteira de acordo com o critério citado na nota explicativa nº 3 d.

f) Dividendos

São contabilizados em receita na ocasião em que as respectivas ações passam a ser consideradas “ex-direitos” na Bolsa de Valores.

g) Corretagens

As despesas de corretagem em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda, são registradas como despesa e apresentada em “Despesas diversas”.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

h) Empréstimo de ações

As ações cedidas ou tomadas por empréstimos são registradas em conta específica, valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na Bolsa de Valores em que habitualmente têm maior negociação, acrescidas dos rendimentos do empréstimo.

i) Instrumentos Financeiros Derivativos

Mercado futuro

As receitas e despesas provenientes dos ajustes a receber e a pagar nas operações de mercado futuro, são registradas diariamente, nas rubricas “Ganhos/perdas com derivativos”.

Opções

As operações com opções, pelo valor dos prêmios pagos ou recebidos até o efetivo exercício ou não da opção, quando então deverá ser baixado como aumento/redução do bem ou direito, caso seja exercida a opção, ou como receita /despesa no caso de não exercício da opção.

Termo

As receitas e despesas provenientes do diferencial a receber e a pagar nas operações a termo são ajustadas a mercado e registradas, diariamente, nas rubricas “Ganhos/Perdas com derivativos”.

j) Valor justo de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:

i.Os critérios utilizados para apuração do valor justo de títulos e valores mobiliários são os seguintes:

- **Pós-fixados:** pelo método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas pela ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais);
- **Prefixados:** pelo método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros/swap divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, ANBIMA e por outras fontes de informação;
- **Cotas de Fundos de Investimento:** os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados por seus custos de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da última cota divulgada por seus respectivos administradores;
- **Ações de companhias abertas:** de acordo com a Resolução CVM nº 164/22, os ativos de

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da B3 S.A., desde que tenham sido negociadas pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

ii. Os critérios utilizados para apuração do valor justo instrumentos financeiros derivativos são os seguintes:

- **Operações no mercado futuro:** cotações divulgadas pela B3 S.A.;
- **Termo:** A apropriação dos resultados gerados nas operações a termo é efetuada de forma “pro rata”, ajustada ao seu valor justo. As taxas utilizadas para a determinação do valor justo são obtidas pela estrutura temporal de taxas de juros, tomando como base as taxas de mercado divulgadas pela B3 S.A.;
- **Opções de ações:** As opções de ações são valorizadas pelo preço informado pela B3 S.A. e seu Boletim Diário de Informação (BDI);

4. Títulos e valores mobiliários

O montante, a natureza, os prazos de vencimento, os valores de custo amortizado e o valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 31 de dezembro de 2023, estão demonstrados abaixo:

Títulos para negociação	Natureza	Custo atualizado	Valor Justo	Vencimento		
				Sem vencimento	Até 365 dias	Acima de 365 dias
Ações de Companhias Abertas	Privada	3.999	3.981	3.981	-	-
Letras Financeiras do Tesouro	Pública	21.628	21.645	-	-	21.645
Total		25.627	25.626	3.981	-	21.645

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no montante de R\$ 3.810, classificadas como títulos para negociação, sem prazo de vencimento.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo participar de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos para fins de alavancagem de patrimônio.

O Fundo pode participar de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos como parte integrante de sua política de investimentos, as quais, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

- a) Apresentamos abaixo as operações em aberto na carteira do Fundo, envolvendo instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2023:

- Operações com futuros

	Valor de referência			Ajustes diários	
	Valor comprado	Valor vendido	Total da exposição	a receber	(a pagar)
Contratos de até 1 ano					
DI	-	31.066	31.066	107	-
ISP	-	7.041	7.041	-	-
WIN	-	22.541	22.541	28	(28)
Total até 1 ano	-	60.648	60.648	136	(28)

- Operações a termo

Instrumento	Tipo	Vencimento	Quantidade	Valor
Compra/venda termo a receber/a pagar				
Mobly S.A.	ON	08/01/2024	(125.000)	(254)
Mobly S.A.	ON	08/01/2024	125.000	291
Total			125.000	37

- Opções de ações

Instrumento	Tipo	Vencimento	Quantidade	Valor
Opções de compra/venda de ações a exercer				
IBOV11	ON	17/01/2024	104	13.728
IBOV11	ON	14/02/2024	236	30.680
PETR4	ON	16/02/2024	204.000	6.887
PETR4	ON	16/02/2024	100.000	3.476
VALE3	ON	16/02/2024	(56.700)	(4.412)
Total			247.640	50.359

- b) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022, as operações com instrumentos financeiros derivativos geraram ganhos/perdas, os quais são apresentados a seguir:

Derivativos	2023			2022		
	Ganhos	Perdas	Resultado líquido	Ganhos	Perdas	Resultado líquido
Futuros	300.007	(292.295)	7.712	160.172	(160.688)	(516)
Opções sobre ações	664.475	(678.932)	(14.457)	111.502	(106.821)	(4.681)

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Termo de ações	2.334	(2.371)	(37)	10.005	(227)	(9.778)
Total	966.816	-973.598	(6.782)	281.680	(267.736)	13.943

c) Títulos dados em garantia

Em 31 de dezembro de 2023 não há valores e/ou títulos dados em garantia para os instrumentos financeiros derivativos.

6. Gerenciamento de riscos**a) Dentre os fatores de risco aos quais o Fundo está sujeito, incluem-se, sem limitação:**

Risco de mercado: Os valores dos ativos financeiros e derivativos integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos são suscetíveis às oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado, bem como das taxas de juros e dos resultados de seus emissores. Nos casos em que houver queda do valor destes ativos, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

Risco de crédito: Consiste no risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes das transações do Fundo e/ou dos fundos investidos não cumprirem suas obrigações de pagamento (principal e juros) e/ou de liquidação das operações contratadas. Ocorrendo tais hipóteses, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

Risco de liquidez: Caracteriza-se pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos, nos respectivos mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o gestor poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar tais ativos financeiros no tempo e pelo preço desejados, podendo, inclusive, ser obrigado a aceitar descontos nos preços de forma a viabilizar a negociação e, em casos excepcionais de iliquidez, efetuar resgates de cotas, total ou parcialmente, fora dos prazos estabelecidos no regulamento do Fundo, inclusive em virtude de atraso no pagamento de resgate de cotas e/ou divulgação de valores de cotas pelos fundos investidos.

Risco de investimento em renda variável: o mercado de bolsa de valores é considerado um mercado de alto risco devido às grandes variações de rendimentos a que está sujeito. Adicionalmente, os investimentos em ações estão sujeitos a riscos de perda de parte do capital investido em razão de degeneração da situação econômico-financeira da empresa emissora das ações.

Risco decorrente do uso de derivativos: a realização de operações de derivativos financeiros pode (i) aumentar a volatilidade do Fundo e dos fundos de investimento investidos, (ii) limitar ou ampliar as possibilidades de retornos, (iii) não produzir os efeitos pretendidos; e (iv)

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

determinar perdas ou ganhos aos cotistas do Fundo. Adicionalmente, ainda que as operações de derivativos financeiros tenham objetivo de proteção da carteira contra determinados riscos, não é possível garantir a inexistência de perdas se ocorrerem os riscos que se pretendia proteger.

Risco decorrente do investimento no mercado externo Fundo poderá manter em sua carteira ativos financeiros negociados no exterior e, conseqüentemente, a performance do Fundo pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do Fundo estarão expostos a alterações nas condições políticas, econômica ou social nos países onde investem, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo. As operações do Fundo poderão ser executadas em bolsas de valores, de mercadoria e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que, podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto não existem garantias da integridade das transações e nem, tampouco, sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento do Fundo, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

Os riscos acima mencionados poderão afetar o patrimônio do Fundo, sendo que o Administrador e a Gestora não poderão, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer resultado negativo na rentabilidade do Fundo, depreciação dos ativos financeiros integrantes da carteira ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas, sendo os mesmos responsáveis tão somente por perdas ou prejuízos resultantes de comprovado erro ou má-fé de sua parte.

b) Política de administração de risco

O Administrador mantém um sistema de gerenciamento de riscos baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados à carteira diariamente, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimentos e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no regulamento do Fundo. Ainda assim, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor.

Os principais modelos são:

- **V@R (Value at Risk)** – estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia.
- **Stress Testing** – simula perda financeira num cenário econômico financeiro crítico utilizando expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos da carteira.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Este procedimento é realizado diariamente pelo Administrador, mediante a utilização de sistema automático.

c) Análise de sensibilidade

Metodologia

O VaR (*Value at Risk*) é a matéria de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalo de confiança de 95% e para cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (*Exponentially Weighted Moving Average*), com fator de decaimento exponencial (λ) de 0,94.

Data de Referência	31/12/2023
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	31.314
VaR (Valor em Risco) em %	4,6219%

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos dados e, em geral, intervalo de confiança de 95% o método não considera os eventos na cauda da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

7. Emissão e resgate de cotas

As cotas do Fundo são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Têm seu valor calculado diariamente, no encerramento do dia, com base em avaliação patrimonial que considera o valor justo dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Consequentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

a) Emissão

Na emissão das cotas do Fundo deve ser utilizado o valor da cota do dia da efetiva disponibilidade dos recursos para a conta do Fundo (D+0), desde que respeitado o horário máximo fixado, periodicamente, pelo Administrador.

b) Resgate

O resgate de cotas do Fundo obedecerá às seguintes regras:

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Horário Máximo para solicitação de Resgates: 13:30 horas

Prazo de Conversão do Resgate: 1 dia útil após solicitação

Prazo para Pagamento do Resgate: 2 dias úteis após conversão

Carência para resgate: Não há.

Tipo de Carência: Não há.

Prazo de carência: Não há.

Valor de investimento mínimo: R\$ 5.000,00 (cinco mil reais)

Saldo mínimo de permanência: R\$ 1.000,00 (mil reais). Nos casos em que, com o atendimento da solicitação de resgate, a quantidade residual de cotas for inferior ao Saldo mínimo de permanência estabelecido pelo administrador, a totalidade das cotas deve ser automaticamente resgatada.

Valor mínimo de aplicações adicionais: R\$ 300,00 (trezentos reais)

Valor Mínimo para Resgate: Não há.

8. Prestação de serviços e custódia

- a) Os serviços de administração, custódia, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Daycoval S.A. (“Administrador” e “Custodiante”).
- b) Os serviços de gestão da carteira do fundo são prestados pela CTM Investimentos Ltda. (“Gestora”).
- c) Os títulos públicos federais e as operações compromissadas lastreadas nesses títulos, estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), as ações de companhias abertas e os instrumentos financeiros derivativos estão custodiados na B3 S.A., as cotas dos fundos de investimentos administrados pelo mesmo Administrador estão custodiados no Banco Daycoval S.A. e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

9. Remuneração da administração

• Taxa de Administração e Gestão

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, gestão da carteira, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição e a escrituração da emissão e do resgate de cotas será devida pelo Fundo uma taxa de administração equivalente a:

Taxa de Administração Total		Taxa do Administrador	Taxa da Gestora
% ao ano	Patrimônio Líquido	% ao ano	% ao ano
1,30%	De R\$ 0,0001 a R\$ 50.000,00	0,08%	1,22%

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

1,30%	De R\$ 50.000,01 a R\$ 150.000,00	0,06%	1,24%
1,30%	A partir de 150.000,01	0,04%	1,26%

A taxa de administração é paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente e tem seu provisionamento diário.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa de taxa de administração registrada foi de R\$ 62 (R\$ 130 no período de 20 de maio de 2022 (data da transferência de Administração) a 31 de dezembro de 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da administração”.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa de taxa de gestão registrada foi de R\$ 1.157 (R\$ 949 no período de 20 de maio de 2022 (data da transferência de Administração) a 31 de dezembro de 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de Gestão”.

• Taxa de performance

Adicionalmente à remuneração acima prevista, o Fundo com base em seu resultado, remunera a Gestora mediante o pagamento do equivalente a 20% (vinte por cento) da valorização da cota do Fundo que, semestralmente, exceder 100% (cem por cento) do CDI.

A taxa de performance é apurada e provisionada por dia útil, até o último dia útil de cada semestre e paga à Gestora até o 5º dia útil do mês subsequente ao de apuração, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a taxa de administração. Não há incidência de taxa de performance quando o valor da cota do Fundo for inferior ao seu valor por ocasião do último pagamento efetuado.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa de taxa de performance registrada foi de R\$ 6 (Não houve despesa com taxa de performance no período de 20 de maio de 2022 (data da transferência de Administração) a 31 de dezembro de 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de “Performance”.

• Demais taxas

Não serão devidas pelos cotistas taxas de ingresso e/ou de saída em razão, respectivamente, de aplicações de recursos no Fundo e quando do resgate de suas cotas.

10. Transações com partes relacionadas

- a) Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui depositado o montante de R\$ 1, junto ao Banco Daycoval S.A, Administrador do Fundo.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

- b) Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de gestão no montante de R\$ 27. A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022, a título de taxa de gestão encontra-se divulgada na nota explicativa nº 10.
- c) Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração no montante de R\$ 3. A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022, a título de taxa de administração encontra-se divulgada na nota explicativa nº 10.
- d) Pelos serviços de custódia, tesouraria e escrituração de cotas, é devida pelo Fundo ao custodiante uma taxa máxima que equivale a 0,030% (trinta milésimos por cento) ao ano, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo. A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$ 25 (R\$ 33 no período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022) e encontra-se registrado na rubrica de “Despesa de controladoria”. Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de controladoria no montante de R\$ 1.
- e) O quadro a seguir apresenta o volume total, médio, e a taxa média praticada nas operações compromissadas, com parte relacionada, Banco Daycoval S.A., durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com parte relacionada/total de operações compromissadas %	Volume médio diário/patrimônio médio diário do fundo %	Taxa Média contratada/Taxa SELIC %
01/2023	100,00%	30,72%	99,27%
02/2023	100,00%	23,65%	99,27%
03/2023	100,00%	10,43%	99,27%
04/2023	100,00%	3,77%	99,27%
05/2023	100,00%	10,09%	99,27%
06/2023	100,00%	4,87%	99,27%
07/2023	100,00%	9,46%	99,27%
08/2023	100,00%	14,83%	99,24%
09/2023	100,00%	15,95%	99,23%
10/2023	100,00%	8,55%	99,21%
11/2023	100,00%	8,53%	99,18%
12/2023	100,00%	9,76%	99,16%

- f) As operações compromissadas realizadas durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 com parte relacionada, Banco Daycoval S.A., Administrador do Fundo, geraram o resultado positivo de R\$ 1.778 (R\$ 263 no período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

11. Tributação

a) Fundo

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

b) Cotistas

Imposto de Renda

Seguindo a expectativa do Administrador e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, e em conformidade com a Lei nº11.033, de 21 de dezembro de 2004, e demais normativos, os rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 são tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento).

Por ocasião do resgate das cotas, serão aplicadas alíquotas complementares, variáveis em razão do prazo de aplicação, conforme segue:

Prazo de aplicação	Alíquota
Até 180 dias	22,50%
De 181 a 360 dias	20,00%
De 361 a 720 dias	17,50%
Acima de 720 dias	15,00%

IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança do IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

12. Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, de forma que não há distribuição direta de tais resultados aos cotistas do Fundo.

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

13. Política de divulgação de informações

As informações ou documentos para os quais a regulamentação em vigor exija a “comunicação”, “acesso”, “envio”, “divulgação” ou “disponibilização” podem, a exclusivo critério do Administrador:

(i) ser encaminhadas por meio físico aos cotistas; ou

(ii) ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos cotistas, ou por eles acessados, por meio de canais eletrônico ou por outros meios expressamente previstos na regulamentação em vigor, incluindo a rede mundial de computadores (em conjunto, “Comunicação Eletrônica”).

As comunicações exigidas no regulamento do Fundo e na regulamentação em vigor, são consideradas efetuadas na data de sua disponibilização. Admite-se, nas hipóteses em que o regulamento do Fundo ou a regulamentação em vigor exija a “ciência”, “atesto”, “manifestação de voto” ou “concordância” dos cotistas, que estes se deem por meio eletrônico, observados os procedimentos do Administrador.

14. Outras informações

- a) Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios:

Datas	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R\$	Rentabilidade da cota %	Variação CDI %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	102.723	1,9987	(24,43)	13,05
Período findo em 31 de dezembro de 2022 (*)	170.106	2,6447	9,06	8,42

(*) Período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2022

- b) Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

Data	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade (não auditado)			
		Fundo		CDI	
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
		%	%	%	%
31/12/22	2,6447	-	-	-	-
31/01/23	2,6514	0,25	0,25	1,12	1,12
28/02/23	2,6791	1,05	1,30	0,92	2,05
31/03/23	2,5029	(6,58)	(5,36)	1,17	3,25
30/04/23	2,4454	(2,29)	(7,53)	0,92	4,20
31/05/23	2,5115	2,70	(5,04)	1,12	5,37
30/06/23	2,6633	6,04	0,70	1,07	6,50

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Data	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade (não auditado)			
		Fundo		CDI	
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
		%	%	%	%
31/07/23	2,3916	(10,20)	(9,57)	1,07	7,64
31/08/23	2,3421	(2,07)	(11,44)	1,14	8,87
30/09/23	2,5121	7,26	(5,01)	0,97	9,93
31/10/23	2,4213	(3,61)	(8,45)	1,00	11,02
30/11/23	2,0670	(14,63)	(21,85)	0,92	12,04
31/12/23	1,9987	(3,30)	(24,43)	0,90	13,05

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

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra o Administrador do Fundo.

16. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, registre-se que o Administrador, no exercício auditado, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

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.

O Administrador e os responsáveis pela governança do Fundo, consideram que os honorários de auditoria do Fundo são compatíveis com os de mercado, não geram dependência do auditor e não afetam a sua independência profissional. Adicionalmente, não são relevantes no contexto das demonstrações contábeis do Fundo e estão sendo registrados na rubrica de Auditoria e custódia na Demonstração da evolução do patrimônio líquido.

17. Alterações estatutárias

Conforme Instrumento Particular de Alteração, datado em 11 de outubro de 2023, foram deliberados e aprovados os seguintes assuntos: **(a)** Altera a denominação do Fundo para CTM Hedge II Fundo de Investimento Financeiro Longo Prazo Veículo de Propósito Específico; **(b)** Reformular o inteiro teor do regulamento do Fundo, o qual passará a vigorar na forma do anexo deste instrumento, a partir de 11 de outubro de 2023, contemplando inclusive a alteração citada no item (a) acima; **(c)** Efetuar a incorporação por este Fundo, com base no fechamento do

CTM HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - LONGO PRAZO

CNPJ: 18.956.729/0001-00

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 2023 e período de 20 de maio de 2022 (data da transferência da Administração do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

dia 13 de outubro de 2023, da parcela a ser transferida em virtude da cisão parcial do CTM Hedge Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo, inscrito no CNPJ sob o nº 18.956.729/0001-00 (“Fundo Cindido”), administrado pelo Banco Daycoval S.A., referente à parcela do patrimônio do Fundo correspondente aos ativos ilíquidos do Fundo Cindido, podendo emitir as cotas que forem necessárias para a integralização de tal parcela cindida, bem como realizar todos os procedimentos operacionais necessários para sua efetivação.

18. Outros assuntos

- (a) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175, alterada pelas Resoluções CVM nº 181/23, 184/23, 187/23 e 200/24, que dispõem sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 555/14, em vigor desde 02 de outubro de 2023.

O Administrador está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

* * *

Erick Warner de Carvalho

Diretor responsável

Luiz Alexandre Cadorin

Contador CRC - 1SP243564/O-2