



Osasco/SP, 14 de outubro de 2021.

A BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., vem, pelo presente, **convidar** V.Sa.(s) para participar da Assembleia Geral Ordinária do **RIO ARBITRAGEM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, CNPJ/ME nº 07.967.080/0001-06**, de forma não presencial, em respeito as orientações de prevenção ao COVID-19, **mediante envio da presente manifestação de voto até o dia 01/11/2021**, para deliberar sobre:

- 1) as Demonstrações Contábeis do Fundo, referente ao exercício encerrado em 30/06/2020; Aprovo Reprovo Abstém-se
- 2) as Demonstrações Contábeis do Fundo, referente ao exercício encerrado em 30/06/2021; Aprovo Reprovo Abstém-se

As Demonstrações Contábeis do Fundo ("DFs"), objeto desta **Consulta Formal**, encontram-se publicadas em Informações aos Cotistas no site da <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/index.shtm>.

Solicitamos a devolução da presente manifestação devidamente assinada para o e-mail votosagc@bradesco.com.br acompanhada de documentos comprobatórios de poderes para o exercício do direito de voto. Na impossibilidade do envio de forma eletrônica, a via física poderá ser encaminhada para: 4010/DAC – Controle Societário – Fundos, no endereço Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Prédio Amarelo, 1º Andar, 06029-900 - Vila Yara, Osasco/SP. A ausência de manifestação no prazo acima mencionado, ensejará na aprovação automática das DFs do Fundo, desde que não contenham opinião modificada do auditor independente, nos termos do Artigo 74 da ICVM 555/14. O resultado apurado será comunicado em até 30 dias após o prazo de manifestação e publicado no site em referência.

Assinaturas: _____

Cotista:

CPF/ME ou CNPJ/ME:

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 07.967.080/0001-06

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ: 00.066.670/0001-00)

30 de junho de 2020

com Relatório do Auditor Independente sobre as
demonstrações contábeis

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 07.967.080/0001-06

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. – CNPJ: 00.066.670/0001-00)

Demonstrações contábeis

30 de junho de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	1
Demonstrações contábeis	
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstração da evolução do patrimônio líquido.....	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis	7

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2020 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado em 30 de junho de 2020 e 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 regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo.

Avaliação de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2020, a carteira de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez representava 64,50% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto do valor das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez foi considerada um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de aplicações interfinanceiras de liquidez detida pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através da reprecificação dessas operações.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Avaliação de investimentos em títulos públicos

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2020, a carteira de investimentos em títulos públicos representava 31,02% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos públicos foi considerada como um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de títulos públicos detida pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através das cotações divulgadas no mercado.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em títulos públicos, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Avaliação de investimentos em ações de companhias abertas

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2020, a carteira de investimentos em ações de companhias abertas representava 6,48% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em ações foi considerada um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de ações e a verificação da correta valorização dos investimentos através das cotações divulgadas no mercado.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em ações, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações contábeis do Fundo para o exercício findo em 30 de junho de 2019 foram auditadas por outro auditor independente que emitiu relatório, em 13 de setembro de 2019, com uma opinião sem modificação sobre essas demonstrações contábeis.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações contábeis

A Administradora 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 regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14 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 Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 Administradora do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, 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 as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

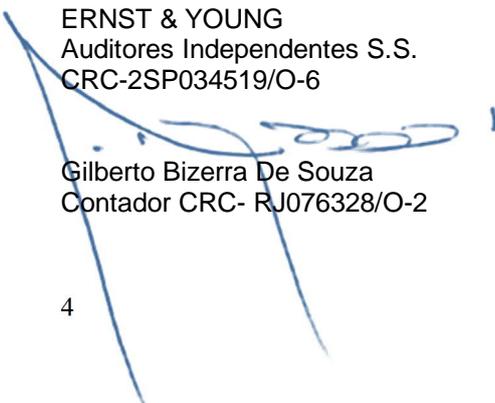
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação 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, 7 de outubro de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Gilberto Bizerra De Souza
Contador CRC- RJ076328/O-2

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de junho de 2020						
Nome do Fundo:	Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado			CNPJ:	07.967.080/0001-06	
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.			CNPJ:	00.066.670/0001-00	
Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantida de	Cotação por lote de mil ou preço unitário - R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realizaç ão R\$ mil	% sobre o patrimôni o líquido
Disponibilidades					5	0,02
Banco conta movimento					5	0,02
Aplicações Interfinanceiras de liquidez				16.837	16.837	64,50
Notas do Tesouro Nacional - Série B		4.294		16.837	16.837	64,50
Títulos públicos				8.100	8.097	31,02
Letras Financeiras do Tesouro		761		8.100	8.097	31,02
Debêntures				15	-	-
Inepar S.A. Indústria e Construções				15	-	-
Ações				1.497	1.691	6,48
Banco Inter S.A.	ON	23.900	12,65	228	302	1,16
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	10.500	25,45	253	267	1,02
Banco Bradesco S.A. (a)	PN	11.200	20,70	221	232	0,89
Banco do Brasil S.A.	ON	7.200	32,15	223	232	0,89
Cogna Educação	ON	33.600	6,61	185	222	0,85
Via Varejo S.A.	ONA	9.000	15,31	137	138	0,53
JBS S.A.	ON	5.100	21,15	114	108	0,41
Cia. Energética de Brasília	ON	1.300	56,00	49	73	0,28
Light S.A.	ON	3.500	16,58	40	58	0,22
Banco Inter S.A.	UNT	1.200	41,20	40	49	0,19
Oi S.A.	ON	8.200	1,20	7	10	0,04
Valores a receber					74	0,28
Ações a liquidar					73	0,28
Taxa de Gestão					1	-
Total do ativo					26.704	102,31
Empréstimo de Ações - Tomador					267	1,02
B2W - Companhia Global do Varejo	ON	1.400	107,05		150	0,57
Cia Bebidas das Américas-Ambev S.A.	ON	8.300	14,14		117	0,45
Ações a entregar - Short				45	45	0,17
Banco Santander (Brasil) S.A.		1.600	28,02	45	45	0,17

Valores a pagar	290	1,11
Cotas a Resgatar	113	0,43
Taxa de Performance	102	0,40
Taxa de Gestão	45	0,17
Auditoria e Custódia	14	0,05
Ajuste diário de futuros	12	0,05
Taxa de Controladoria	3	0,01
Taxa de Administração	1	-
Patrimônio líquido	<u>26.102</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo e Patrimônio líquido	<u>26.704</u>	<u>102,31</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

Nome do Fundo:	Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado	CNPJ:	07.967.080/0001-06
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	00.066.670/0001-00

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2020	2019
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Representado por 6.299.455,283 cotas a R\$ 3,960493 cada	24.949	
Representado por 9.719.799,809 cotas a R\$ 3,683597 cada		35.804
Cotas emitidas nos exercícios		
8.499.440,419 cotas	35.505	
4.560.580,382 cotas		17.449
Cotas resgatadas nos exercícios		
8.732.205,662 cotas	(32.929)	
7.980.924,888 cotas		(26.119)
Varição no resgate de cotas nos exercícios	(3.629)	(4.334)
Patrimônio líquido antes do resultado	23.896	22.800
Resultado dos exercícios		
Ações	1.521	959
Dividendos e juros sobre capital próprio	(7)	(3)
Rendas/despesas com empréstimo de ações	(16)	1.155
Resultado nas negociações	1.350	(283)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	194	90
Cotas de fundos	56	-
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	56	-
Renda fixa e outros ativos financeiros	1.149	1.778
Apropriação de rendimentos	1.167	1.787
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(18)	(9)
Demais receitas	5.563	5.611
Ganhos com derivativos	5.563	5.611
Demais despesas	(6.083)	(6.199)
Auditoria e custódia	(44)	(53)
Corretagens e taxas	(197)	(263)
Despesas diversas	(27)	(40)
Perdas com derivativos	(5.075)	(5.253)
Publicações e correspondências	(6)	(5)
Remuneração da administração	(236)	(30)
Serviços contratados pelo fundo	(487)	(544)
Taxa de fiscalização CVM	(11)	(11)
Total do resultado dos exercícios	2.206	2.149

Patrimônio líquido no final dos exercícios

Representado por 6.066.690,040 cotas a R\$ 4,302495 cada

26.102

Representado por 6.299.455,283 cotas a R\$ 3,960493 cada

24.949

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio aberto iniciou suas atividades em 24 de maio de 2006, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e jurídicas, doravante denominados ("Cotistas") e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas 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 no mercado interno, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. De acordo com seu objetivo de investimento, 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, prefixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos e renda variável. O objetivo do Fundo é obter rendimentos superiores à variação do CDI em qualquer período de 12 meses. O fundo busca atingir seu objetivo através de estratégias de investimento baseadas em oportunidade originadas por movimentos de curto prazo nos preços dos ativos. O fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, limitado a cem vezes o valor de seu patrimônio líquido.

Consequentemente, 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 ou mesmo ao aporte de capital.

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 Rio Performance Gestão de Recursos Ltda.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis 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 contábeis 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.

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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- (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 índice**
As cotas de fundos de índice 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.
- (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 nº 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 "Corretagens e taxas".
- (i) **Mercado futuro**
Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de "Ganhos com derivativos" e "Perdas com derivativos".

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- (j) Opções padronizadas
As operações com opções são atualizadas diariamente com base nos preços divulgados pelas Bolsas de Valores, onde as operações são custodiadas, e seus resultados, são registrados nas rubricas "Ganhos com derivativos/Perdas com derivativos".
- (k) Empréstimos de ações
As ações tomadas por empréstimos são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores e a despesa relativa aos juros sobre empréstimo de ações é apropriada pró-rata, sendo o resultado registrado na rubrica "Rendas/despesas com empréstimos de ações".
- 4 Ativos financeiros
De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros 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 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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

<u>Títulos para negociação</u>	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de Mercado/ realização</u>	<u>Ajuste a Valor de Mercado</u>	<u>Faixas de vencimento</u>
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	8.100	8.097	(3)	Após 1 ano
Debêntures:				
Inepar S.A. Indústria e Construções	15	-	(15)	Após 1 ano
Total dos títulos para negociação:	<u>8.115</u>	<u>8.097</u>	<u>(18)</u>	

(b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- Pós-fixados: As LFTs são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

Títulos privados

- Debêntures
São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado

Renda Fixa

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (18) (R\$ (9) em 2019) para renda fixa e outros ativos financeiros e 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".

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Ações

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\$ 194 (R\$ 90 em 2019) registrados na conta "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 Margem de garantia

Em 30 de junho de 2020, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	125	01/09/2022	1.331
LFT	100	01/09/2024	1.064
LFT	16	01/03/2026	170

7 Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são realizadas em bolsa e seus valores assim como seus prazos de vencimento estão demonstrados conforme segue:

(a) Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	Faixas de vencimento
FUT IND	22	-	22	2.098	Até 1 ano
Total	22	-	22	2.098	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 30 de junho de 2020, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 12.

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 30 de junho de 2020, totaliza R\$ 478 (R\$ 63 em 2019), e está registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Opções de ações

Em 30 de junho de 2020 o Fundo não possui operações em aberto envolvendo opções de ações. O resultado com operações de opções de ações, no exercício findo em 30 de junho de 2020 totaliza R\$ 10 (295 em 2019), e está registrados em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

(b) Valor de mercado

Derivativos

- Mercado futuro: As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

8 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.

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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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*.

(c) Análise de sensibilidade

Em 30 de junho de 2020, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PL :	R\$ 26.102
VALUE AT RISK - VAR*:	R\$ 413
VAR / PL :	1,58%

*Metodologia VaR:

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento (EWMA) de 0.94.

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro.

O método *Value-at-Risk - Var* (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, podem haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

9 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia 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 é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no primeiro dia útil subsequente a data de conversão.

10 Remuneração da Administradora

(a) Taxa de administração

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 1,8% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

Tendo em vista que o Fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a “taxa de administração máxima” de 2,00% a.a. (dois inteiros por cento), com a exceção da taxa de administração dos fundos de índice e fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados, e da taxa de administração dos fundos geridos por partes não relacionadas à gestora do Fundo.

No exercício findo em 30 de junho de 2020, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 489 (R\$ 552 em 2019), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

Será paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo.

(b) Taxa de performance

O Fundo possui taxa *performance* correspondente a 20% da valorização das cotas dos Fundos que exercer 100% do CDI - Certificados de Depósito Interfinanceiro, divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Extra Grupo, provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculado individualmente em relação a cada cotista, já descontada todas as despesas do Fundo.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A taxa de *performance* será provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculada individualmente em relação a cada cotistas.

Não há cobrança de taxa de *performance* quando o valor da cota do Fundo na data base respectiva for inferior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança da taxa de *performance* efetuada no Fundo ou da aplicação do investidor no Fundo se ocorrido após a data base de apuração.

As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos corresponderão ao último dia útil dos meses de junho e dezembro.

Para efeito do cálculo da taxa de *performance* relativa a cada aquisição de cotas, em cada data base, será considerada como início do período a data de aquisição das cotas pelo investidor ou a última data base utilizada para a aferição da taxa de *performance* em que houve o efetivo pagamento.

No caso de aquisição de cotas posterior à última data base, o prêmio será apurado no período decorrido entre a data de aquisição das cotas e a da apuração do prêmio, sem prejuízo do prêmio normal incidente sobre as cotas existentes no início do período.

Em caso de resgate, a data base para aferição da taxa de *performance* a ser efetivamente paga com relação a cada cota corresponderá à data de resgate. Para tanto, a taxa de *performance* será calculada com base na quantidade de cotas a ser resgatada.

A taxa de *performance* será paga até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao término do período de apuração. Ocorrendo resgate dentro do período de apuração desta taxa, a apuração será realizada até a data da conversão das cotas do respectivo resgate, e o valor apurado será pago até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao do pagamento do referido resgate.

No exercício findo em 30 de junho de 2020, a despesa de taxa de *performance* foi de R\$ 234 (R\$ 22 em 2019), registrada na conta "Remuneração da administração".

O Fundo não possui taxa de ingresso ou taxa de saída.

11 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, e os títulos privados, as ações, os empréstimos de ações e as operações de "mercado futuro" encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 30 de junho de 2020, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações Compromissadas com Partes Relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações realizadas com partes relacionadas / Total de operações comprometidas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
7 / 2019	LTN	62,43%	25,44%	99,84%	BANCO BRADESCO S.A.
7 / 2019	NTN	37,57%	25,84%	99,84%	BANCO BRADESCO S.A.
8 / 2019	LTN	77,17%	26,69%	99,83%	BANCO BRADESCO S.A.
8 / 2019	NTN	22,83%	31,59%	99,83%	BANCO BRADESCO S.A.
9 / 2019	LTN	86,49%	25,53%	99,83%	BANCO BRADESCO S.A.
9 / 2019	NTN	13,51%	53,18%	99,83%	BANCO BRADESCO S.A.
10 / 2019	LTN	63,18%	20,47%	99,82%	BANCO BRADESCO S.A.
10 / 2019	NTN	36,82%	47,71%	99,81%	BANCO BRADESCO S.A.
11 / 2019	LTN	71,01%	24,77%	99,80%	BANCO BRADESCO S.A.
11 / 2019	NTN	28,99%	33,71%	99,80%	BANCO BRADESCO S.A.
12 / 2019	LTN	67,18%	24,77%	99,79%	BANCO BRADESCO S.A.
12 / 2019	NTN	32,82%	35,10%	100,09%	BANCO BRADESCO S.A.
1 / 2020	LFT	0,20%	2,20%	99,77%	BANCO BRADESCO S.A.
1 / 2020	LTN	59,36%	21,08%	99,77%	BANCO BRADESCO S.A.
1 / 2020	NTN	40,44%	37,09%	99,77%	BANCO BRADESCO S.A.
2 / 2020	LFT	0,26%	2,29%	99,77%	BANCO BRADESCO S.A.
2 / 2020	LTN	56,26%	24,34%	99,76%	BANCO BRADESCO S.A.
2 / 2020	NTN	43,47%	28,93%	99,76%	BANCO BRADESCO S.A.
3 / 2020	LTN	39,44%	27,37%	99,75%	BANCO BRADESCO S.A.
3 / 2020	NTN	60,56%	32,89%	99,76%	BANCO BRADESCO S.A.
4 / 2020	LTN	20,29%	16,11%	99,73%	BANCO BRADESCO S.A.
4 / 2020	NTN	79,71%	37,97%	99,73%	BANCO BRADESCO S.A.
5 / 2020	LTN	19,04%	9,90%	99,68%	BANCO BRADESCO S.A.
5 / 2020	NTN	80,96%	51,43%	99,68%	BANCO BRADESCO S.A.
6 / 2020	LFT	3,56%	40,86%	99,53%	BANCO BRADESCO S.A.
6 / 2020	LTN	4,18%	5,33%	99,65%	BANCO BRADESCO S.A.
6 / 2020	NTN	92,25%	33,04%	99,64%	BANCO BRADESCO S.A.

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

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

b) Despesas com partes relacionadas

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Gestão	455	RIO PERF GESTAO DE RECURSOS LTDA	Gestora
Taxa de Performance	234	RIO PERF GESTAO DE RECURSOS LTDA	Gestora
Taxa de Controladoria	32	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora
Taxa de Custódia	15	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora
Taxa de Administração	2	BEM - DTVM LTDA	Administradora

c) Ativo com parte relacionada

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Ações	232	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora
Conta corrente	5	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora

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

13 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, da quantidade de cotas correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

(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.

14 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.

15 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

16 Rentabilidade

A rentabilidade nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado (a)
Exercício findo em 30 de junho de 2020	8,64	26.976	4,62
Exercício findo em 30 de junho de 2019	7,52	31.064	6,32

(a) Conforme definido no regulamento o Fundo utiliza o DI calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - como índice de mercado - *benchmark* - não auditado.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

Data	Valor da cota	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %				
			Fundo		Índice de Mercado (a)		
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada	
30/06/2019	3,960493						
31/07/2019	4,085666	25.476	3,16	3,16	0,57	0,57	
31/08/2019	4,101081	27.627	0,38	3,55	0,50	1,07	
30/09/2019	4,117060	25.216	0,39	3,95	0,47	1,54	
31/10/2019	4,136546	24.912	0,47	4,45	0,48	2,03	
30/11/2019	4,125103	28.566	(0,28)	4,16	0,38	2,42	
31/12/2019	4,163549	27.053	0,93	5,13	0,38	2,81	
31/01/2020	4,176740	26.247	0,32	5,46	0,38	3,19	
29/02/2020	4,202117	24.976	0,61	6,10	0,29	3,50	
31/03/2020	4,238874	27.318	0,87	7,03	0,34	3,85	
30/04/2020	4,255960	29.425	0,40	7,46	0,28	4,15	
31/05/2020	4,275068	30.433	0,45	7,94	0,24	4,40	
30/06/2020	4,302495	26.859	0,64	8,64	0,22	4,62	

(a) Conforme definido no regulamento o Fundo utiliza o DI calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - como índice de mercado - *benchmark* - não auditado.

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.

18 Demandas judiciais

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

19 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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado 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.

21 Alterações estatutárias

A Assembleia Geral de Cotistas realizadas em 25 de setembro de 2019 deliberou a partir de 12 de novembro de 2019 a alteração do regulamento do Fundo nos capítulos: 1) " Da política de investimento e identificação dos fatores de risco" 2) "Da administração e dos prestadores de serviços"; 3) "Da remuneração e demais despesas do Fundo"; e 4 " Da emissão e dos resgate de cotas".

22 Outras informações

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

23 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 07.967.080/0001-06

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda. – CNPJ: 00.066.670/0001-00)

30 de junho de 2021

com Relatório do Auditor Independente sobre as
demonstrações contábeis

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 07.967.080/0001-06

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. – CNPJ: 00.066.670/0001-00)

Demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	1
Demonstrações contábeis	
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstração da evolução do patrimônio líquido.....	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis	7

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo") que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2021 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado em 30 de junho de 2021 e 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 regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou os assuntos, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo.

Avaliação de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 30 de junho de 2021, a carteira de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez representava 57,66% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto do valor das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez foi considerada um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de aplicações interfinanceiras de liquidez detida pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez através da reprecificação dessas operações.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em aplicações interfinanceiras de liquidez, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Avaliação de investimentos em títulos públicos

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 30 de junho de 2021, a carteira de investimentos em títulos públicos representava 35,34% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em títulos públicos foi considerada como um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de títulos públicos detida pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos em títulos públicos através das cotações divulgadas no mercado.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em títulos públicos, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações contábeis

A Administradora 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 regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14 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 Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades dos auditores 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 detecta 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

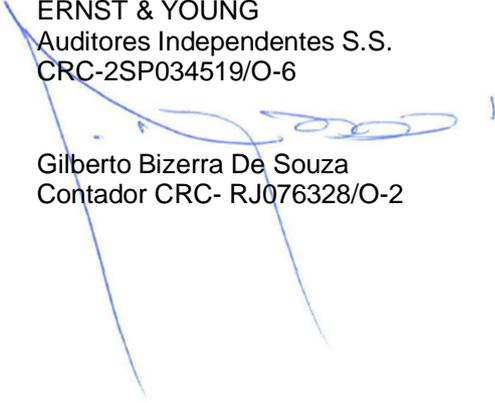
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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.
- Obtivemos 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 Administradora do Fundo.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, 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 as 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.

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, 23 de setembro de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Gilberto Bizerra De Souza
Contador CRC- RJ076328/O-2

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de junho de 2021

Nome do Fundo: Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 07.967.080/0001-06

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					5	0,02
Banco conta movimento					5	0,02
Aplicações Interfinanceiras de liquidez				18.163	18.163	57,66
Letras do Tesouro Nacional		18.731		18.163	18.163	57,66
Títulos públicos				11.190	11.131	35,34
Letras Financeiras do Tesouro		1.031		11.190	11.131	35,34
Debêntures				15	-	-
Inepar S.A. Indústria e Construções				15	-	-
Ações				2.805	3.050	9,68
Banco Inter S.A.	ON	17.900	25,65	393	459	1,46
Bemobi Mobile Tech S.A.	ON	12.300	23,45	266	288	0,92
BTG Pactual Participations. Ltd.	UNT	1.700	122,06	199	208	0,66
Log Commercial Properties Participações	ON	6.300	31,78	187	200	0,64
Banco Bradesco S.A. (a)	ON	8.200	21,86	180	179	0,57
Grupo de Moda Soma S.A.	ON	10.500	15,94	133	167	0,53
Banco Inter S.A.	UNT	2.000	77,79	134	156	0,49
Lojas Americanas S.A.	ON	7.300	20,66	145	151	0,48
Petrobras Distribuidora S/A	ON	5.300	26,68	143	141	0,45
Banco Inter S.A.	PN	5.200	26,16	109	136	0,43
Klabin S.A.	UNT	4.700	26,34	124	124	0,39
Via Varejo S.A.	ONA	7.700	15,79	102	122	0,39
Lojas Renner S.A.	ON	2.400	44,23	112	106	0,34
Oi S.A.	ON	51.900	1,51	81	78	0,25
Banco Inter S.A.	UNT	900	77,79	32	70	0,22
JBS S.A.	ON	2.200	29,10	57	64	0,20
Notre Dame Intermédica Participações SA	ON	600	84,93	51	51	0,16
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	ON	3.000	16,82	56	51	0,16
Dimed S.A. Distrib. De Medicamentos	ON	2.300	21,39	48	49	0,16
Cielo S.A. (a)	ON	11.700	3,64	48	43	0,14
Cyrela Brazil Realty S.A.	ON	1.800	23,34	47	42	0,13
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	1.400	29,80	39	42	0,13
Banco Bradesco S.A. (a)	PN	1.400	25,73	36	36	0,11
Lojas Americanas S.A.	PN	1.564	21,58	34	34	0,11
Neoenergia S.A.	ON	1.800	17,37	32	31	0,10
Banco Inter S.A.	Dir.	781	25,93	15	20	0,06
Magazine Luiza S.A.	ON	100	21,15	2	2	0,01
Valores a receber					12	0,04
Dividendos e bonificações					6	0,02
Ações a liquidar					5	0,02
Juros sobre capital próprio					1	-
Total do ativo					32.361	102,74

Empréstimo de Ações - Tomador				544	1,73
Banco Bradesco S.A. (a)	PN	9.900	25,73	255	0,81
Lojas Americanas S.A.	PN	8.264	21,58	178	0,57
Ishares Ibovespa Fundo de Índice	UNT	800	121,81	97	0,31
Magazine Luiza S.A.	ON	600	21,15	13	0,04
Fatura de Empréstimo de Ações				1	-
Valores a pagar				319	1,01
Cotas a Resgatar				140	0,45
Taxa de Performance				94	0,30
Taxa de Gestão				49	0,15
Auditoria e Custódia				14	0,04
Ações a liquidar				13	0,04
Ajuste diário de futuros				5	0,02
Taxa de Controladoria				3	0,01
Taxa de Administração				1	-
Patrimônio líquido				31.498	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido				32.361	102,74

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2021 e de 2020

Nome do Fundo:	Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado	CNPJ:	07.967.080/0001-06
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	00.066.670/0001-00

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2021	2020
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Representado por 6.066.690,040 cotas a R\$ 4,302495 cada	26.102	
Representado por 6.299.455,283 cotas a R\$ 3,960493 cada		24.949
Cotas emitidas nos exercícios		
7.538.672,350 cotas	33.160	
8.499.440,419 cotas		35.505
Cotas resgatadas nos exercícios		
6.632.550,373 cotas	(27.860)	
8.732.205,662 cotas		(32.929)
Variação no resgate de cotas nos exercícios	(1.360)	(3.629)
Patrimônio líquido antes do resultado	30.042	23.896
Resultado dos exercícios		
Ações	1.692	1.521
Dividendos e juros sobre capital próprio	42	(7)
Rendas/despesas com empréstimo de ações	(280)	(16)
Resultado nas negociações	1.685	1.350
Valorização/desvalorização a preço de mercado	245	194
Cotas de fundos	89	56
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	89	56
Renda fixa e outros ativos financeiros	595	1.149
Apropriação de rendimentos	669	1.167
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(74)	(18)
Demais receitas	3.163	5.563
Ganhos com derivativos	3.162	5.563
Repasse de taxa de administração	1	-
Demais despesas	(4.083)	(6.083)
Auditoria e custódia	(38)	(44)
Corretagens e taxas	(89)	(197)
Despesas diversas	(20)	(27)
Perdas com derivativos	(3.170)	(5.075)
Publicações e correspondências	(4)	(6)
Remuneração da administração	(214)	(236)
Serviços contratados pelo fundo	(537)	(487)
Taxa de fiscalização CVM	(11)	(11)
Total do resultado dos exercícios	1.456	2.206

Patrimônio líquido no final dos exercícios

Representado por 6.972.812,017 cotas a R\$ 4,517240 cada

Representado por 6.066.690,040 cotas a R\$ 4,302495 cada

31.498

26.102

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio aberto iniciou suas atividades em 24 de maio de 2006, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e jurídicas, doravante denominados ("Cotistas") e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas 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 no mercado interno, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. De acordo com seu objetivo de investimento, 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, prefixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos e renda variável. O objetivo do Fundo é obter rendimentos superiores à variação do CDI em qualquer período de 12 meses. O fundo busca atingir seu objetivo através de estratégias de investimento baseadas em oportunidade originadas por movimentos de curto prazo nos preços dos ativos. O fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, limitado a cem vezes o valor de seu patrimônio líquido.

Consequentemente, 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 ou mesmo ao aporte de capital.

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 Rio Performance Gestão de Recursos Ltda.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis 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 contábeis 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.

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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- (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.
- (a) Cotas de fundos de índice
As cotas de fundos de índice 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.
- (b) 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 nº 4.
- (c) 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.
- (d) 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.
- (e) Dividendos/Juros sobre capital próprio
São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" nas bolsas de valores.
- (f) 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 "Corretagens e taxas".
- (g) Corretagens - Derivativos
As despesas de corretagens em operações de compra e venda de instrumentos financeiros de derivativos são registradas como despesa, na conta de "Corretagens e taxas".
- (h) Mercado futuro
Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de "Ganhos com derivativos" e "Perdas com derivativos".

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- (i) Opções padronizadas
As operações com opções são atualizadas diariamente com base nos preços divulgados pelas bolsas de valores, onde as operações são custodiadas, e seus resultados, são registrados nas rubricas "Ganhos com derivativos/Perdas com derivativos".
- (j) Empréstimos de ações - tomador
As ações tomadas por empréstimos são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores e a despesa relativa aos juros sobre empréstimo de ações é apropriada pró-rata, sendo o resultado registrado na rubrica "Rendas/despesas com empréstimos de ações".
- 4 Ativos financeiros
De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros 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 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;
- (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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	11.190	11.131	(59)	Após 1 ano
Debêntures:				
Inepar S.A. Indústria e Construções	15	-	(15)	Após 1 ano
Total dos títulos para negociação:	11.205	11.131	(74)	

O Fundo mantém, também em sua carteira ações de companhias abertas no valor de R\$ 3.050.

(b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- Pós-fixados: As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.
- Debêntures
São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado

Renda Fixa

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (74) (R\$ (18) em 2020) para renda fixa e outros ativos financeiros e 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".

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Ações

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\$ 245 (R\$ 194 em 2020) registrados na conta "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 Margem de garantia

Em 30 de junho de 2021, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	76	01/03/2026	818
LFT	139	01/03/2023	1.511
LFT	100	01/09/2024	1.082
LFT	90	01/03/2025	972
LFT	165	01/09/2022	1.796

7 Cotas a resgatar

O valor apresentado na rubrica "Cotas a resgatar" no montante de R\$ 140 refere-se às operações de resgates de cotas realizadas pelos cotistas, cuja liquidação financeira ainda não ocorreu.

8 Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são realizadas em bolsa e seus valores assim como seus prazos de vencimento estão demonstrados conforme segue:

(a) Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda	Posição líquida		
FUT IND	2	-	2	255	Até 1 ano
FUT WDO	-	(8)	(8)	400	Até 1 ano
FUT WSP	-	(7)	(7)	375	Até 1 ano
Total	2	(15)	(13)	1.030	

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 30 de junho de 2021, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 5.

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 30 de junho de 2021, totaliza R\$ 117 (R\$ 478 em 2020) e está registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

Opções de ações

Em 30 de junho de 2021 o Fundo não possui operações em aberto envolvendo opções de ações. O resultado com operações de opções de ações, no exercício findo em 30 de junho de 2021 totaliza R\$ (125) (R\$ 10 em 2020) e está registrados em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

(b) Valor de mercado

Derivativos

- Mercado futuro: As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

9 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.

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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Crédito

É o risco de inadimplimento 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.

(c) Análise de sensibilidade

Em 30 de junho de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PATRIMÔNIO LÍQUIDO – PL:	R\$ 31.498
VALUE AT RISK - VAR*:	R\$ 8
VAR/PL:	0,0264%

*Metodologia VaR: VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento (EWMA) de 0,94.

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro.

O método Value-at-Risk – Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, pode haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

10 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, 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 é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no primeiro dia útil subsequente a data de conversão.

11 Remuneração da Administradora

(a) Taxa de administração

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 1,8% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

Tendo em vista que o Fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a “taxa de administração máxima” de 2,00% a.a. (dois inteiros por cento), com a exceção da taxa de administração dos fundos de índice e fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados, e da taxa de administração dos fundos geridos por partes não relacionadas à gestora do Fundo.

No exercício findo em 30 de junho de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 552 (R\$ 489 em 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo” e o repasse de taxa de administração foi de R\$ 1 (R\$ - em 2020) registrada na conta “Demais receitas – Repasse de taxa de administração”.

É paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo.

(b) Taxa de performance

O Fundo possui taxa performance correspondente a 20% da valorização das cotas dos Fundos que exercer 100% do CDI - Certificados de Depósito Interfinanceiro, divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Extra Grupo, provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculado individualmente em relação a cada cotista, já descontada todas as despesas do Fundo.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A taxa de performance é provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculada individualmente em relação a cada cotistas.

Não há cobrança de taxa de performance quando o valor da cota do Fundo na data base respectiva for inferior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança da taxa de performance efetuada no Fundo ou da aplicação do investidor no Fundo se ocorrido após a data base de apuração.

As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos corresponderão ao último dia útil dos meses de junho e dezembro.

Para efeito do cálculo da taxa de performance relativa a cada aquisição de cotas, em cada data base, é considerada como início do período a data de aquisição das cotas pelo investidor ou a última data base utilizada para a aferição da taxa de performance em que houve o efetivo pagamento.

No caso de aquisição de cotas posterior à última data base, o prêmio é apurado no período decorrido entre a data de aquisição das cotas e a da apuração do prêmio, sem prejuízo do prêmio normal incidente sobre as cotas existentes no início do período.

Em caso de resgate, a data base para aferição da taxa de performance a ser efetivamente paga com relação a cada cota corresponderá à data de resgate. Para tanto, a taxa de performance é calculada com base na quantidade de cotas a ser resgatada.

A taxa de performance é paga até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao término do período de apuração. Ocorrendo resgate dentro do período de apuração desta taxa, a apuração é realizada até a data da conversão das cotas do respectivo resgate, e o valor apurado é pago até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao do pagamento do referido resgate.

No exercício findo em 30 de junho de 2021, a despesa de taxa de performance foi de R\$ 199 (R\$ 234 em 2020), registrada na conta "Remuneração da administração".

O Fundo não possui taxa de ingresso ou taxa de saída.

12 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, e os títulos privados, as ações, os empréstimos de ações e as operações de "mercado futuro" encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

13 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 30 de junho de 2021, 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
7 / 2020	LTN	0,41%	6,12%	99,53%	Banco Bradesco S.A.
7 / 2020	NTN	99,59%	32,85%	99,53%	Banco Bradesco S.A.
8 / 2020	LTN	26,27%	23,22%	99,48%	Banco Bradesco S.A.
8 / 2020	NTN	73,73%	38,63%	99,49%	Banco Bradesco S.A.
9 / 2020	LTN	14,44%	13,80%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
9 / 2020	NTN	85,56%	45,44%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
10 / 2020	LTN	8,97%	11,59%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
10 / 2020	NTN	91,03%	41,70%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
11 / 2020	LFT	4,54%	58,81%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
11 / 2020	LTN	4,51%	6,49%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
11 / 2020	NTN	90,94%	40,59%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
12 / 2020	LFT	40,70%	56,61%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
12 / 2020	LTN	12,97%	13,88%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
12 / 2020	NTN	46,33%	30,69%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
1 / 2021	LFT	70,15%	57,22%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
1 / 2021	LTN	14,53%	9,36%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
1 / 2021	NTN	15,33%	31,26%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
2 / 2021	LFT	89,53%	56,46%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
2 / 2021	LTN	4,72%	2,98%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
2 / 2021	NTN	5,75%	30,82%	99,47%	Banco Bradesco S.A.
3 / 2021	LFT	41,48%	56,26%	99,56%	Banco Bradesco S.A.
3 / 2021	LTN	40,70%	22,08%	99,59%	Banco Bradesco S.A.
3 / 2021	NTN	17,83%	21,98%	99,58%	Banco Bradesco S.A.
4 / 2021	LTN	75,19%	28,10%	99,62%	Banco Bradesco S.A.
4 / 2021	NTN	24,81%	31,95%	99,62%	Banco Bradesco S.A.
5 / 2021	LFT	15,19%	22,77%	99,71%	Banco Bradesco S.A.
5 / 2021	LTN	62,09%	26,60%	99,71%	Banco Bradesco S.A.
5 / 2021	NTN	22,72%	45,41%	99,71%	Banco Bradesco S.A.
6 / 2021	LFT	10,99%	19,33%	99,74%	Banco Bradesco S.A.
6 / 2021	LTN	55,89%	57,35%	99,74%	Banco Bradesco S.A.
6 / 2021	NTN	33,12%	58,26%	99,76%	Banco Bradesco S.A.

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

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

b) Despesas com partes relacionadas

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Gestão	501	RIO PERF GESTAO DE RECURSOS LTDA	Gestora
Taxa de Performance	199	RIO PERF GESTAO DE RECURSOS LTDA	Gestora
Taxa de Controladoria	36	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora
Taxa de Administração	15	BEM - DTVM Ltda.	Administradora
Taxa de Custódia	15	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora

c) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Ações	215	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora
Ações	43	CIELO S.A.	Administradora
Empréstimo de Ações	255	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora
Conta Corrente	5	BANCO BRADESCO S.A.	Administradora

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

14 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, da quantidade de cotas correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor na mesma Administradora, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

(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.

15 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.

16 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

17 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado % anual (a)
Exercício findo em 30 de junho de 2021	4,99	30.469	2,27
Exercício findo em 30 de junho de 2020	8,64	26.976	4,62

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

18 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

Data	Valor da cota	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %			
			Fundo		Índice de Mercado (a)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/06/2020	4,302495	-	-	-	-	-
31/07/2020	4,368091	26.398	1,52	1,52	0,19	0,19
31/08/2020	4,352702	28.938	(0,35)	1,17	0,16	0,36
30/09/2020	4,338419	30.951	(0,33)	0,83	0,16	0,51
31/10/2020	4,331895	31.685	(0,15)	0,68	0,16	0,67
30/11/2020	4,370195	31.241	0,88	1,57	0,15	0,82
31/12/2020	4,401244	31.697	0,71	2,30	0,16	0,99
31/01/2021	4,419708	31.421	0,42	2,72	0,15	1,14
28/02/2021	4,433158	31.088	0,30	3,04	0,13	1,27
31/03/2021	4,433000	30.737	(0,00)	3,03	0,20	1,47
30/04/2021	4,467860	30.710	0,79	3,84	0,21	1,69
31/05/2021	4,494065	29.922	0,59	4,45	0,27	1,96
30/06/2021	4,517240	31.320	0,52	4,99	0,30	2,27

(a) Conforme definido no regulamento o Fundo utiliza o DI calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - como índice de mercado - benchmark - não auditado.

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.

19 Demandas judiciais

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

20 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.

Rio Arbitragem Fundo de Investimento Multimercado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de junho de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

21 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado 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, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

22 Alteração estatutária

A Assembleia Geral de Cotistas realizadas em 25 de setembro de 2019 deliberou a partir de 12 de novembro de 2019 a alteração do regulamento do Fundo nos capítulos: 1) " Da política de investimento e identificação dos fatores de risco" 2) "Da administração e dos prestadores de serviços"; 3) "Da remuneração e demais despesas do Fundo"; e 4 " Da emissão e dos resgate de cotas".

23 Outras informações

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

24 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho