

Demonstrações contábeis

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado – CNPJ 04.687.535/0001-33

**(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ
18.005.720/0001-05)**

**Em 31 de dezembro de 2019
Com relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luis Carlos Berrini, 105 - 12º andar
Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Cotistas e a Administradora do
Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda)
São Paulo- SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 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 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho das suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimentos, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 (“PAA”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período 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.

Investimento em Títulos Públicos

(Conforme nota explicativa 4 – Títulos e Valores Mobiliários)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, destinado a receber recursos de investidores em geral. Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo possui 68,72% de seu Patrimônio Líquido investidos em Títulos Públicos. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos são a mensuração do valor justo e a existência dos ativos e por esse motivo foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros; **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** recálculo da totalidade dos ativos com base em informações externas na data base auditada; **(iii)** verificação da existência da totalidade dos ativos através de extratos de custódia; **(iv)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Investimento em Operações compromissadas

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, destinado a receber recursos de investidores em geral. Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo possui 25,79% de seu Patrimônio Líquido investidos em Operações Compromissadas. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos são a mensuração do valor justo e a existência dos ativos e por esse motivo foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros; **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** recálculo da totalidade dos ativos com base em informações externas na data base auditada; **(iii)** verificação da existência da totalidade dos ativos através de extratos de custódia; **(iv)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento dos ativos e o resultado obtido no exercício foram adequados no contexto das demonstrações contábeis do Fundo.

Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) 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 é responsável dentro das prerrogativas previstas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidade 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:

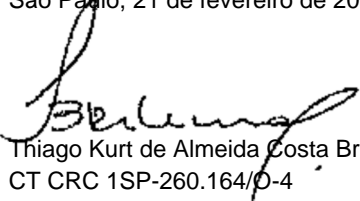
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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, 21 de fevereiro de 2020



Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer
CT CRC 1SP-260.164/O-4

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ 04.687.535/0001-33

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Aplicação/Especificação	Quantidade	Custo Total	Mercado/ Realização	% Sobre o Patrimônio Líquido
Disponibilidades			<u>7</u>	<u>0,05%</u>
Banco Fibra S/A			7	0,05%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez Operações Compromissadas	<u>325</u>	<u>3.398</u>	<u>3.398</u>	<u>25,79%</u>
Lastro: Letras do Tesouro Nacional - LFT	325	3.398	3.398	25,79%
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	<u>935</u>	<u>8.647</u>	<u>9.788</u>	<u>74,28%</u>
Títulos Públicos Federais Posição Livre	<u>865</u>	<u>7.973</u>	<u>9.055</u>	<u>68,72%</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	865	7.973	9.055	68,72%
Posição Vinculada à Garantia de Operações em Bolsa	<u>70</u>	<u>674</u>	<u>733</u>	<u>5,56%</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	70	674	733	5,56%
Total do Ativo			<u><u>13.193</u></u>	<u><u>100,12%</u></u>
Valores a Pagar			<u>16</u>	<u>0,12%</u>
Taxa de Administração			9	0,07%
Despesas de Serviços Financeiros			2	0,01%
Despesas Diversas			5	0,04%
Patrimônio Líquido			<u>13.177</u>	<u>100,00%</u>
Total do Passivo e Patrimônio Líquido			<u><u>13.193</u></u>	<u><u>100,12%</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado**CNPJ 04.687.535/0001-33**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Patrimônio Líquido no Início do Exercício		
Representado por 1.238.345,65964 cotas a R\$ 8,62095 cada	10.675	
Representado por 1.265.304,39943 cotas a R\$ 8,13329 cada		10.290
Cotas Emitidas		
Representado por 526.569,74385 cotas	4.604	
Representado por 184.189,74996 cotas		1.503
Cotas Resgatadas		
Representado por 333.591,92542 cotas	(2.336)	
Representado por 211.148,48975 cotas		(1.430)
Variações no Resgate de Cotas	<u>(664)</u>	<u>(320)</u>
Patrimônio Líquido antes do Resultado do Exercício	<u>12.279</u>	<u>10.043</u>
Composição do Resultado do Exercício		
Rendas com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	<u>908</u>	<u>760</u>
Renda Fixa	<u>879</u>	<u>719</u>
Rendas de Títulos de Renda Fixa	846	740
Lucros/(Prejuízos) com Títulos de Renda Fixa	133	(47)
Valorização/(Desvalorização) a Preço de Mercado	(100)	26
Renda Variável	<u>27</u>	<u>67</u>
Resultado com Ações	13	67
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	14	-
Rendas em Operações com Derivativos	<u>2</u>	<u>(26)</u>
Rendas com Futuros	2	(26)
Outras Rendas não Operacionais	<u>147</u>	<u>-</u>
Outras (Nota 20)	147	-
Demais Despesas	<u>(157)</u>	<u>(128)</u>
Taxa de Administração	(118)	(91)
Despesas de Serviços Financeiros	(24)	(23)
Taxa de Fiscalização	(8)	(6)
Taxas de Corretagens	-	(1)
Taxa de Performance	-	(1)
Despesas Diversas	(7)	(6)
Total do Resultado do Exercício	<u>898</u>	<u>632</u>
Patrimônio Líquido no Final do Exercício		
Total de 1.431.323,47807 cotas a R\$ 9,20601 cada	<u>13.177</u>	
Total de 1.238.345,65964 cotas a R\$ 8,62095 cada		<u>10.675</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ 04.687.535/0001-33

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto Operacional

O Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo") foi constituído e iniciou suas atividades em 4 de outubro de 2001 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destinado a receber aplicações de investidores em geral.

Os riscos e a rentabilidade do Fundo estão ligados ao nível de concentração da carteira e às oscilações das taxas de juros de mercado, conforme detalhado na nota 6.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o seu patrimônio, pelas características dos papéis que o compõem, os quais o sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2. Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

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

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

3. Principais Práticas Contábeis

a. Apuração de Resultado

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. Aplicações Interfinanceiras de Liquidez – Operações compromissadas

São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

c. Títulos e Valores Mobiliários

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação da Administradora atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

i. Títulos para Negociação

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e/ou os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

ii. Títulos Mantidos até o Vencimento

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados 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, estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento;

- Que o cotista declare, formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

c1. Classificação e Avaliação dos Títulos Componentes da Carteira

Os títulos de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado, diariamente, ao valor de mercado. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgados pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais.

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado**CNPJ 04.687.535/0001-33**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os rendimentos são reconhecidos no resultado na rubrica de "Rendas de Títulos de Renda Fixa" e os ganhos e perdas são reconhecidos na rubrica de "Valorização/Desvalorização a Preço de Mercado". Os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior e reconhecidos em "Lucros/Prejuízos com Títulos de Renda Fixa", quando aplicável.

O valor de custo dos títulos de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e juros recebidos quando aplicável.

Os títulos de renda variável foram valorizados com base na cotação de fechamento, negociadas na B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão.

d. Dividendos

Os dividendos quando existentes são apresentados nas Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido, em "Renda Variável - dividendos e juros sobre capital próprio", quando as correspondentes ações são consideradas "ex-direitos" na bolsa de valores.

e. Instrumentos Financeiros Derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas da seguinte forma:

i. Na data da operação

Os instrumentos financeiros derivativos são registrados em contas de ativo ou passivo de acordo com as características do contrato.

ii. Diariamente

Ajustados pelo valor de mercado dessas operações, sendo os seus ganhos e sua perdas reconhecidos diariamente no resultado.

4. Títulos e Valores Mobiliários

	Valor de Custo	Valor de Mercado	Vencimento
Títulos para Negociação			
Títulos Públicos Federais			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	57	63	01/03/2020
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	6.685	7.800	01/03/2021
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.051	1.067	01/03/2023
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	854	858	01/03/2025
Total	8.647	9.788	

5. Instrumentos Financeiros Derivativos**a. Política de Utilização**

O Fundo é um multimercado, podendo operar com derivativos de ações, de taxas de câmbio e de juros. Embora o regulamento não faça restrições às operações realizadas no mercado de balcão, por uma questão estratégica e de liquidez, somente são realizadas operações no mercado futuros no âmbito da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O somatório das exposições das operações, que venham a ser realizadas por meio de instrumentos financeiros derivativos, não poderá ser superior a três vezes o valor do patrimônio líquido do Fundo.

No exercício de 2019, o resultado de derivativos totalizou R\$ 2 ((R\$ 26) em 2018). Referidos resultados estão apresentado em "Rendas em Operações com Derivativos".

b. Margem de Garantia

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Natureza/Tipo	Valor de Custo	Valor de Mercado	Vencimento
Títulos Públicos Federais			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	674	733	01/03/2021
Total	674	733	

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ 04.687.535/0001-33

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Gerenciamento de Risco

Riscos Associados e Gerenciamento de Riscos

O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Entre os fatores de risco a que o Fundo pode estar sujeito, destacam-se os seguintes:

Risco de Mercado: O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode variar em função de flutuações nas taxas de juros, preços e cotações de mercado. Pelo fato de o Fundo manter seus ativos avaliados diariamente a preços de mercado, essas variações podem gerar volatilidade no valor das cotas e perdas ao cotista do Fundo.

Risco de Crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Essas perdas podem gerar prejuízos ao cotista do Fundo.

Risco de Liquidez: Consiste no risco de o Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos aos resgates de cotas solicitados, em função de fatores que acarretam a falta de liquidez nos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são negociados, em condições atípicas de mercado e/ou grande volume de solicitações de resgates. Nesses casos, o Fundo permanecerá exposto durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Gestor a aceitar deságios nos seus respectivos preços a fim de realizar sua negociação em mercado.

Risco de Derivativos: Consiste no risco relacionado à utilização de derivativos pelo Fundo. Os instrumentos derivativos são influenciados pelos preços à vista dos ativos a eles relacionados, pelas expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados, além do risco de crédito da contraparte, podendo ocasionar perdas superiores às previstas, quando da realização dessas operações. Mesmo que o Fundo utilize derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas.

Risco de Concentração: A eventual concentração de investimentos em determinado(s) emissor(es) pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima, consequentemente aumentar a volatilidade do Fundo.

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.

7. Taxa de Administração e Performance

Pela prestação do serviço de administração, a Administradora faz jus a remuneração de 0,85% ao ano. Essa remuneração é calculada sobre o patrimônio líquido diário e paga mensalmente à Administradora. Além dessa remuneração, até o exercício de 2018 a Administradora fazia jus a taxa de performance equivalente a 50% da parcela da rentabilidade do Fundo que exceder semestralmente, a variação positiva acumulada, se existente, da variação equivalente a 100% do CDI, a qual será apropriada diariamente e paga, se devida, semestralmente.

A despesa com taxa de administração no exercício foi de R\$ 118 (R\$ 91 em 2018). Não houve despesa de taxa de performance no exercício de 2019 (R\$ 1 em 2018). Estes saldos estão apresentados nas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido, nas rubricas "Demais despesas – Taxa de Administração" e "Demais despesas – Taxa de Performance", respectivamente.

8. Emissão e Resgate de Cotas

As emissões são processadas com base no valor da cota, apurada no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora. No exercício de 2019 foram emitidas 526.569,74385 cotas, no valor de R\$ 4.604 (184.189,74996 cotas, no valor de R\$ 1.503 em 2018).

Os resgates das cotas, com a remuneração a que fizeram jus, não estão sujeitas a qualquer prazo de carência, e são efetivados no prazo de até 5 dias úteis, contados da data da conversão das cotas. A conversão de cotas, assim entendida a data de apuração do valor da cota para efeito do pagamento de resgate, é dado pelo valor da cota de fechamento da data efetiva do pedido de resgate. No exercício de 2019 foram resgatadas 333.591,92542 cotas, no valor de R\$ 2.336 (211.148,48975 cotas, no valor de R\$ 1.430 em 2018).

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado**CNPJ 04.687.535/0001-33**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributação

Conforme definido pela Administradora, o Fundo está sujeito ao “tratamento tributário de longo prazo”. Assim sendo, os rendimentos não resgatados são tributados, semestralmente, por meio da sistemática de resgate automático de cotas, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15 %. Por ocasião do efetivo resgate das cotas, de acordo com o prazo que as mesmas permaneceram investidas, é aplicada, sobre a totalidade dos respectivos rendimentos, tributação complementar, de modo que a tributação total seja realizada de acordo com a tabela demonstrada a seguir:

- i. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- ii. 20,0% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- iii. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- iv. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Os prazos a que se refere a tabela acima são contados a partir de primeiro de julho de 2004, no caso de aplicações efetuadas até 22 de dezembro de 2004, ou da data da aplicação, no caso de aplicações efetuada após aquela data.

Os resgates realizados em prazo inferior a 30 dias, a contar da data da respectiva aplicação, estão sujeitos à cobrança do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF), sobre o rendimento auferido, de acordo com tabela de incidência regressiva, decrescente em razão do prazo em que as cotas permaneceram aplicadas.

10. Serviços do Sistema Financeiro

Os títulos públicos são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e os títulos privados na B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão. A despesa correspondente, no montante de R\$ 1 (R\$ 2 em 2018) e R\$ 23 (R\$ 21 em 2018), respectivamente.

11. Serviços de Gestão, Custódia, Tesouraria e Outros Serviços Contratados

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.

Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e escrituração das emissões e resgates das cotas são prestados pelo Banco Fibra S.A.

12. Análise de Sensibilidade – Risco de Mercado

Em atendimento as exigências requeridas pela Instrução Normativa nº 577/16 da CVM, a Administradora realizou a análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante por ela, aos quais o Fundo está exposto. Foram aplicados choques para mais e para menos nos seguintes cenários:

- Cenário I: Foi considerada como premissa, a deterioração “remota” nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impact em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2019.
- Cenário II: Foi considerada como premissa, a deterioração “possível” nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2019.
- Cenário III: Foi considerada como premissa, a deterioração “provável” nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2019.

O quadro a seguir apresenta a maior perda esperada para cada cenário:

Fator de Risco	Cenário 1		Cenário 2		Cenário 3	
	Valor	% PL	Valor	% PL	Valor	% PL
CDI	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%

A análise de sensibilidade apresentada acima considera mudanças com relação às variáveis de riscos assumidas, mantendo constantes as demais.

Definições:

Taxa de Juros – Exposições sujeitas a variações de taxas de juros pré-fixadas, cupons de taxas de juros e taxa de inflação.

Renda Variável – Exposições sujeitas à variação do preço de ações.

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado**CNPJ 04.687.535/0001-33**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Evoluções do Valor da Cota e da Rentabilidade

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
			Fundo		CDI	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
12/2018	10.658	8,62095	-	-	-	-
01/2019	10.710	8,67402	0,62%	0,62%	0,54%	0,54%
02/2019	10.966	8,71303	0,45%	1,07%	0,49%	1,04%
03/2019	12.836	8,76410	0,59%	1,66%	0,47%	1,51%
04/2019	15.180	8,79298	0,33%	2,00%	0,52%	2,04%
05/2019	15.549	8,83605	0,49%	2,50%	0,54%	2,59%
06/2019	15.635	8,88401	0,54%	3,05%	0,47%	3,07%
07/2019	15.730	8,92873	0,50%	3,57%	0,57%	3,66%
08/2019	15.258	8,97513	0,52%	4,11%	0,50%	4,18%
09/2019	13.868	9,01883	0,49%	4,62%	0,47%	4,67%
10/2019	13.896	9,07207	0,59%	5,23%	0,48%	5,17%
11/2019	13.075	9,18017	1,19%	6,49%	0,38%	5,57%
12/2019	13.160	9,20601	0,28%	6,79%	0,38%	5,97%

As rentabilidades acumuladas foram calculadas tendo como data-base inicial o dia 31 de dezembro de 2018.

O patrimônio líquido médio no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi de R\$ 13.845 (R\$ 10.758 em 2018).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Fundo apresentou uma rentabilidade positiva de 6,79% (em 2018, o Fundo apresentou uma rentabilidade positiva de 6,00%).

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os resultados apurados, em consonância com o regulamento do Fundo, são incorporados diariamente ao patrimônio líquido, sob a forma de valorização de suas cotas.

14. Política de Distribuição de Resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidades de cotas possuídas.

15. Divulgação das Informações

A Administração coloca à disposição dos interessados nas suas dependências, as seguintes informações:

- a) Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo.
- b) Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:

- Balancete;
- Demonstrativo de composição e diversificação da carteira;
- Informações relativas ao perfil mensal do fundo;
- Lâmina de informações essenciais.

A Administração se reserva o direito de restringir parcialmente a divulgação da composição da carteira sempre que entender fazê-lo no melhor interesse dos cotistas, pelo prazo máximo de 90 (noventa) dias.

- c) Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

16. Independência do Auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, a Administração, no exercício, somente contratou, em nome do Fundo, a Grant Thornton Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

17. Demandas Judiciais

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

Fibra CSN Invest Plus - Fundo de Investimento Multimercado**CNPJ 04.687.535/0001-33**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Alterações Estatutárias

Não houveram alterações estatutárias relevantes no exercício.

19. Informações sobre Transações com Partes Relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas as seguintes transações entre o Fundo e o Administrador, Gestor ou parte a eles relacionada no exercício conforme quadro abaixo:

Saldos das Transações	Ativo	Resultado
Banco Fibra S.A	3.405	241
Disponibilidades	7	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.398	241
Taquari Adm. de Carteira de Valores Mobiliários	(9)	(118)
Taxa de Administração	(9)	(118)

20. Outras Rendas não Operacionais

Em 14 de outubro de 2019, a Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. ("Sociedade") celebrou Termo de Compromisso com a Comissão de Valores Mobiliários com o intuito de encerrar o Processo Administrativo CVM nº 19957.002437/2016-82, instaurado com o objetivo de apurar supostas irregularidades no processo de rateio e divisão de ordens entre os fundos de investimentos geridos pela Sociedade. Por meio do referido Termo de Compromisso, a Sociedade se comprometeu a (a) ressarcir ao FIBRA CSN INVEST PLUS – FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, de forma individual e em parcela única, o valor correspondente a R\$125.077,46 (cento e vinte e cinco mil, setenta e sete reais e quarenta e seis centavos), que deverá ser atualizado pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, a partir de 02.12.2015. O pagamento ocorreu no dia 13/11/2019 no montante total de R\$ 147.219,59.

21. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de encerramento do período findo em 31 de dezembro de 2019.

Contador: Orlando Francisco Duarte Jordão**CRC 1SP 294229/O-0****Diretora Responsável: Anna Cristina Cunha Machado da Silva**