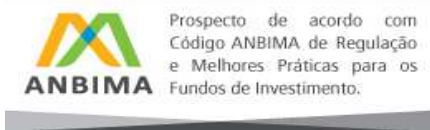


PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**R\$200.000.000,00**  
(duzentos milhões de reais)

CÓDIGO ISIN DAS COTAS SÊNIOR DA 3ª EMISSÃO: BRFTDBCTF033  
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA: FIDC – FOMENTO MERCANTIL  
CÓDIGO ANBIMA DAS COTAS SÊNIOR DA 3ª EMISSÃO: [●]  
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO PRELIMINAR: AA- (AUSTIN RATING)

**PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DE ATÉ 20.000 (VINTE MIL) COTAS SÊNIOR DA 3ª EMISSÃO, COM VALOR UNITÁRIO INICIAL DE R\$10.000,00 (DEZ MIL REAIS) CADA, PERFAZENDO O TOTAL DA OFERTA O VALOR DE ATÉ R\$200.000.000,00 (DUZENTOS MILHÕES DE REAIS), DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL**

DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DE COTAS SÊNIOR DO **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL** (O "FUNDO"), CONSTITUÍDO DE ACORDO COM A RESOLUÇÃO DO CONSELHO MONETÁRIO NACIONAL N.º 2.907, DE 29 DE NOVEMBRO DE 2001, A INSTRUÇÃO DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS ("CVM") N.º 356, DE 17 DE DEZEMBRO DE 2001, CONFORME ALTERADA, E DEMAIS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES APLICÁVEIS, INSCRITO NO CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA DO MINISTÉRIO DA FAZENDA – CNPJ/MF SOB O N.º 08.927.488/0001-09, E ADMINISTRADO POR **CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA COM SEDE NA AV. PRESIDENTE WILSON, N.º 231, 24º ANDAR, PARTE, CENTRO, RIO DE JANEIRO, RJ, INSCRITA NO CNPJ/MF SOB O N.º 62.382.908/0001-64, DEVIDAMENTE AUTORIZADA PELA CVM PARA O EXERCÍCIO DA ATIVIDADE DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, NOS TERMOS DO ATO DECLARATÓRIO N.º 8.282, DE 12 DE ABRIL DE 2005 (A "ADMINISTRADORA") E GERIDO POR **BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA.**, SOCIEDADE EMPRESÁRIA LIMITADA, COM SEDE NA RUA FUNCHAL, N.º 418, 8º ANDAR, VILA OLÍMPIA, SÃO PAULO, SP, INSCRITA NO CNPJ/MF SOB O N.º 05.917.347/0001-17, DEVIDAMENTE AUTORIZADA PELA CVM PARA O EXERCÍCIO DA ATIVIDADE DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, NOS TERMOS DO ATO DECLARATÓRIO N.º 7.509, DE 24 DE NOVEMBRO DE 2003 (A "GESTORA"). OS DIREITOS DE CRÉDITO QUE PODERÃO SER ADQUIRIDOS PELO FUNDO CORRESPONDEM A DIREITOS DE CRÉDITO PERFORMADOS ORIUNDOS DE OPERAÇÕES REALIZADAS POR PESSOAS JURÍDICAS E FÍSICAS PRÉVIA E DEVIDAMENTE CADASTRADAS POR **TREND BANK S.A. BANCO DE FOMENTO** (O "ORIGINADOR") NOS SEGUIMENTOS INDUSTRIAL, COMERCIAL, DE AGRONEGÓCIOS E DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS, SENDO QUE, NO CASO DE PESSOAS FÍSICAS, AS AQUISIÇÕES A SEREM EFETUADAS PELO FUNDO RESTRINGIRÃO-SE A DIREITOS DE CRÉDITO DE AGRONEGÓCIO, E DEVERÃO ATENDER ÀS CONDIÇÕES E CRITÉRIOS ESTABELECIDOS NO REGULAMENTO DO FUNDO ("REGULAMENTO" E "DIREITOS DE CRÉDITO", RESPECTIVAMENTE).

AS COTAS SÊNIOR SERÃO OBJETO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, EXCLUSIVAMENTE NO MERCADO BRASILEIRO, NO MERCADO DE BALCÃO NÃO ORGANIZADO E NO MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO ("OFERTA"), QUE SERÁ CONDUZIDA PELO **CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS** ("COORDENADOR LÍDER"). A OFERTA SERÁ REALIZADA SOB REGIME DE MELHORES ESFORÇOS.

NOS TERMOS DO ARTIGO 14, PARÁGRAFO SEGUNDO, DA INSTRUÇÃO CVM Nº 400, A QUANTIDADE DE COTAS SÊNIOR OBJETO DA OFERTA PODERÁ SER AUMENTADA DE COMUM ACORDO ENTRE O FUNDO E COORDENADOR LÍDER, EM ATÉ 20% (VINTE POR CENTO) DA QUANTIDADE DE COTAS SÊNIOR INICIALMENTE OFERTADA. A DISTRIBUIÇÃO DA QUANTIDADE ADICIONAL OBSERVARÁ AS MESMAS CONDIÇÕES E PREÇO DAS COTAS SÊNIOR INICIALMENTE OFERTADAS E SERÁ CONDUZIDA PELO COORDENADOR LÍDER SOB O REGIME DE MELHORES ESFORÇOS.

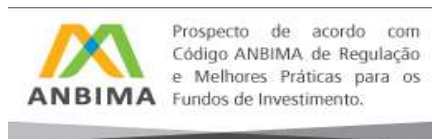
ATO DE CONSTITUIÇÃO DO FUNDO, DE 02.07.2007, REGISTRADO NO 5º CARTÓRIO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO, ESTADO DO RIO DE JANEIRO, EM 11.07.2007, SOB MICROFILME Nº 695239, ALTERADO EM 17.07.2007 (REGISTRADO EM 18.07.2007, MICROFILME Nº 695846), EM 25.07.2007 (REGISTRADO EM 26.07.2007, SOB MICROFILME Nº 696729), ALTERADO EM 24.09.2007 (REGISTRADO EM 08.10.2007, MICROFILME Nº 702915), EM 30.04.08 (REGISTRADO EM 09.05.08, SOB MICROFILME Nº 717827). REGULAMENTO ALTERADO AINDA CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS REALIZADA DE 05.08.2008 (REGISTRADO EM 14.08.2008, NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, CONFORME MICROFILME Nº 903647). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 15.08.2008 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 20.08.2008, SOB MICROFILME Nº 724803). REGISTRADO NA CVM SOB O Nº CVM/SRE/RFD2007/039, EM 27.07.2007. REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 05.09.2008 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 15.09.2008, SOB MICROFILME Nº 726499). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 05.02.09 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 20 DE FEVEREIRO DE 2009, SOB MICROFILME Nº 735761). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 07.07.09 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 15 DE JULHO DE 2009, SOB MICROFILME Nº 746534). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 10.09.09 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 16 DE SETEMBRO DE 2009, SOB MICROFILME Nº 753174). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 18.02.10 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 22 DE FEVEREIRO DE 2010, SOB MICROFILME Nº 769817). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 26.04.10 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 03 DE MAIO DE 2010, SOB MICROFILME Nº 777578). REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 26.04.10 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 03.05.2010, SOB MICROFILME Nº 777578). E, POR FIM, REGULAMENTO ALTERADO CONFORME ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DE 26.04.11 (REGISTRADO NO 5º REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, EM 28.04.2011, SOB MICROFILME Nº 817021).

DOCUMENTOS REFERENTES À CONSTITUIÇÃO DO FUNDO PROTOCOLADOS NA CVM EM 16 DE JULHO DE 2007. ATO DA CVM DE CONSTITUIÇÃO DO FUNDO: OFÍCIO CVM/SRE/Nº 1398/2007, DE 30 DE JULHO DE 2007.

**A PRESENTE EMISSÃO FOI OBJETO DE DELIBERAÇÃO DA INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA EM 26 DE ABRIL DE 2011 CUJO INSTRUMENTO FOI REGISTRADO EM 28 DE ABRIL DE 2011, SOB O N.º 817021, NO 5º CARTÓRIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DO RIO DE JANEIRO, RJ.**

ATO DA CVM REFERENTE AO REGISTRO DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR: [●].

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**ESTE PROSPECTO DEFINITIVO FOI PREPARADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS DISPOSIÇÕES DO "CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO", BEM COMO DAS NORMAS EMANADAS DA CVM.**

**A AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO E/OU VENDA DAS COTAS SÊNIOR DO FUNDO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM E DA ANBIMA, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DA ADMINISTRADORA E DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS.**

**NÃO HÁ COMPROMISSO OU GARANTIA POR PARTE DA ADMINISTRADORA DE QUE O OBJETIVO DO FUNDO SERÁ ATINGIDO.**

**OS INVESTIDORES DEVEM LER A SEÇÃO "FATORES DE RISCO", NAS PÁGINAS 39 A 43 DESTE PROSPECTO DEFINITIVO, ANTES DA TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO.**

**OS INVESTIMENTOS DO FUNDO DE QUE TRATA ESTE PROSPECTO DEFINITIVO APRESENTAM RISCOS PARA O INVESTIDOR E, AINDA QUE ADMINISTRADORA E A GESTORA DA CARTEIRA MANTENHAM SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DE POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E PARA OS COTISTAS.**

**ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.**

**O FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE PROSPECTO DEFINITIVO NÃO CONTA COM GARANTIA DE SUA ADMINISTRADORA, DA GESTORA, DO CUSTODIANTE, E/OU DOS CEDENTES, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC.**

**A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.**

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE PROSPECTO DEFINITIVO ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO, MAS, NÃO O SUBSTITUI. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA TANTO DESTE PROSPECTO DEFINITIVO QUANTO DO REGULAMENTO, COM ESPECIAL ATENÇÃO ÀS CLÁUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO ÀS DISPOSIÇÕES DESTE PROSPECTO DEFINITIVO E DO REGULAMENTO QUE TRATAM DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.

TODOS OS COTISTAS, AO INGRESSAR NO FUNDO, DEVERÃO ATESTAR, POR MEIO DE TERMO DE ADESAO AO REGULAMENTO QUE RECEBEU EXEMPLAR DESTE PROSPECTO DEFINITIVO E DO REGULAMENTO, QUE TOMOU CIÊNCIA DOS OBJETIVOS DO FUNDO, DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DA COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA (INCLUSIVE QUANTO À UTILIZAÇÃO DE INSTRUMENTOS DERIVATIVOS), DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DEVIDA À ADMINISTRADORA, DOS RISCOS ASSOCIADOS AO SEU INVESTIMENTO E DA POSSIBILIDADE DE OCORRÊNCIA DE VARIAÇÃO E PERDA NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO E, CONSEQUENTEMENTE, DE PERDA, PARCIAL OU TOTAL, DO CAPITAL INVESTIDO.

O FUNDO BUSCA APLICAR SEUS RECURSOS EM ATIVOS FINANCEIROS COM PRAZO MÉDIO SUPERIOR A 365 (TREZENTOS E SESSENTA E CINCO) DIAS, O QUE PODE LEVAR A UMA MAIOR OSCILAÇÃO NO VALOR DAS COTAS SÊNIOR SE COMPARADA À OSCILAÇÃO NO VALOR DE COTA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SIMILARES CUJA CARTEIRA É REPRESENTADA POR ATIVOS FINANCEIROS COM PRAZO MÉDIO INFERIOR. O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO APLICÁVEL AOS COTISTAS DO FUNDO DEPENDE DO PERÍODO DE PERMANÊNCIA DOS RESPECTIVOS INVESTIMENTOS NO FUNDO, BEM COMO DA MANUTENÇÃO DA CARTEIRA REPRESENTADA POR ATIVOS FINANCEIROS COM PRAZO MÉDIO SUPERIOR A 365 (TREZENTOS E SESSENTA E CINCO) DIAS. ALTERAÇÕES NESSAS CARACTERÍSTICAS PODEM LEVAR A UM AUMENTO DO IMPOSTO DE RENDA INCIDENTE SOBRE A RENTABILIDADE AUFERIDA PELOS COTISTAS DO FUNDO. PARA MAIORES INFORMAÇÕES SOBRE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL AOS COTISTAS E AO FUNDO, VIDE SEÇÃO 6 – OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES, ITEM 6.9 "TRIBUTAÇÃO", NA PÁGINA 63 DESTE PROSPECTO DEFINITIVO.

**O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, BEM COMO SOBRE AS COTAS SÊNIOR OBJETO DA OFERTA.**

A AUTORIZAÇÃO PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DAS COTAS SÊNIOR NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM OU DA ANBIMA, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU DE ADEQUAÇÃO DO REGULAMENTO OU DESTE PROSPECTO DEFINITIVO À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO OU DA ADMINISTRADORA E DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS.

QUAISQUER OUTRAS INFORMAÇÕES OU ESCLARECIMENTOS SOBRE O FUNDO E A OFERTA PODERÃO SER OBTIDOS JUNTO À ADMINISTRADORA, AO COORDENADOR LÍDER E À CVM. OS CEDENTES NÃO PRESTARÃO QUAISQUER INFORMAÇÕES E/OU ESCLARECIMENTOS AOS INVESTIDORES SOBRE O FUNDO E/OU A OFERTA.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

**ADMINISTRAÇÃO E  
DISTRIBUIÇÃO**



**Cruzeiro  
do Sul  
DTVM**

**GESTÃO E ESTRUTURAÇÃO**

**verax**

BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS

**CUSTÓDIA E ESCRITURAÇÃO**

**Deutsche Bank**



**ASSESSORIA JURÍDICA**

Mattos Filho  
Veiga Filho  
Marrey Jr.  
e Quiroga  
ADVOGADOS

**RATING**

**AUSTIN**  
RATING

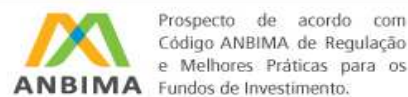
**AUDITORIA**

**KPMG**

**ORIGINADOR**

**Trend  
Bank**

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **ÍNDICE**

<b>1.</b>	DEFINIÇÕES	06
<b>2.</b>	PERFIL DOS PRESTADORES DE SERVIÇO DO FUNDO	12
<b>3.</b>	PERFIL DO ORIGINADOR E CONSULTOR ESPECIALIZADO DO FUNDO	17
<b>4.</b>	SUMÁRIO DO FUNDO E DAS CONDIÇÕES DA OFERTA	20
<b>5.</b>	DO FUNDO	26
<b>5.1.</b>	CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO	27
<b>5.2.</b>	CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE DE COTAS SÊNIOR	30
<b>5.3.</b>	CARACTERÍSTICAS DA 2ª SÉRIE DE COTAS SÊNIOR	31
<b>5.4.</b>	CARACTERÍSTICAS DA 3ª SÉRIE DE COTAS SÊNIOR	32
<b>5.5.</b>	OBJETIVOS DO FUNDO	33
<b>5.6.</b>	POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA	34
<b>5.7.</b>	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO	35
<b>5.8.</b>	CONDIÇÕES DE CESSÃO	36
<b>5.9.</b>	CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE	36
<b>5.10.</b>	POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO E COBRANÇA DO ORIGINADOR	38
<b>5.11.</b>	CARACTERÍSTICAS DOS SACADOS	39
<b>5.12.</b>	FATORES DE RISCO	39
<b>5.13.</b>	GERENCIAMENTO DE RISCOS	44
<b>5.14.</b>	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO ( <i>RATING</i> )	44
<b>5.15.</b>	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	44
<b>5.16.</b>	ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS	46
<b>5.17.</b>	EVENTOS DE AVALIAÇÃO	49
<b>5.18.</b>	EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO	50
<b>5.19.</b>	SUBSTITUIÇÃO DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO	51
<b>5.20.</b>	DOS ENCARGOS DO FUNDO	52
<b>5.21.</b>	SUMÁRIO DOS PRINCIPAIS CONTRATOS FIRMADOS PELO FUNDO	53
<b>6.</b>	OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES	56
<b>6.1.</b>	INADIMPLEMENTO, PERDAS OU PRÉ-PAGAMENTO DE DIREITOS DE CRÉDITO DA CARTEIRA DO FUNDO	57
<b>6.2.</b>	INFORMAÇÕES SOBRE SITUAÇÕES DE PRÉ-PAGAMENTO DOS DIREITOS DE CRÉDITO, COM INDICAÇÃO DE POSSÍVEIS EFEITOS DESSES EVENTOS SOBRE A RENTABILIDADE DOS VALORES OFERTADOS	57
<b>6.3.</b>	INFORMAÇÕES A RESPEITO DOS PRESTADORES DE SERVIÇO E SEUS PROCEDIMENTOS EM CASO DE INADIMPLÊNCIAS, PERDAS, FALÊNCIAS, E RECUPERAÇÃO JUDICIAL E EXTRAJUDICIAL	57
<b>6.4.</b>	INFORMAÇÕES SOBRE A PERFORMANCE DA CARTEIRA DO FUNDO E ANÁLISE DA ADMINISTRADORA	59
<b>6.5.</b>	ACRÉSCIMO, REMOÇÃO OU SUBSTITUIÇÃO DOS DIREITOS DE CRÉDITO CEDIDOS	60
<b>6.6.</b>	INFORMAÇÕES SOBRE EVENTOS QUE PODEM ACARRETAR A LIQUIDAÇÃO OU AMORTIZAÇÃO ANTECIPADA DOS DIREITOS DE CRÉDITO	61
<b>6.7.</b>	INFORMAÇÃO SOBRE EVENTUAIS TAXAS DE DESCONTO	61



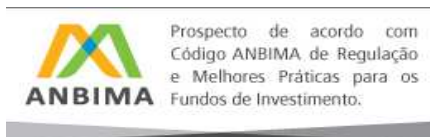
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecção de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

	PRATICADAS PELA ADMINISTRADORA NA AQUISIÇÃO DE DIREITOS DE CRÉDITO	
<b>6.8.</b>	RELAÇÃO ENTRE OS PARTICIPANTES (RELAÇÕES SOCIETÁRIAS E CONFLITO DE INTERESSES)	61
<b>6.9.</b>	DECLARAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA COM RELAÇÃO À INEXISTÊNCIA DE CONFLITO DE INTERESSES	63
<b>6.10.</b>	DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DE COTAS	64
<b>6.11.</b>	DEMONSTRATIVO DE CUSTO E DISTRIBUIÇÃO DA 3ª EMISSÃO	65
<b>6.12.</b>	TRIBUTAÇÃO	66
<b>6.13.</b>	POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES AO COTISTA	69
<b>6.14.</b>	DADOS DA CONTA PARA APLICAÇÃO	69
<b>6.15.</b>	ATENDIMENTO AO COTISTA	69
<b>6.16.</b>	DISPOSIÇÕES GERAIS	70
<b>7.</b>	ANEXOS	71
<b>Anexo I</b>	REGULAMENTO DO FUNDO	72
<b>Anexo II</b>	ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS QUE DELIBEROU PELA 3ª EMISSÃO	115
<b>Anexo III</b>	RELATÓRIO PRELIMINAR DE <i>RATING</i> DA AGÊNCIA DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO REFERENTE À 3ª EMISSÃO	122
<b>Anexo IV</b>	RELATÓRIO DE <i>RATING</i> DA AGÊNCIA DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DO FUNDO – ÚLTIMO RELATÓRIO DE MONITORAMENTO	139
<b>Anexo V</b>	INFORMAÇÕES ESTATÍSTICAS SOBRE INADIMPLEMENTOS, PERDAS OU PRÉ-PAGAMENTO DE DIREITOS DE CRÉDITO DA CARTEIRA DO FUNDO	150
<b>Anexo VI</b>	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO DE 31 DE DEZEMBRO DE 2010	158

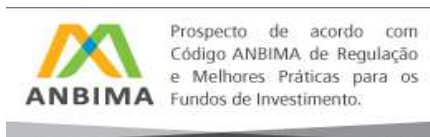
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **1. DEFINIÇÕES**

---

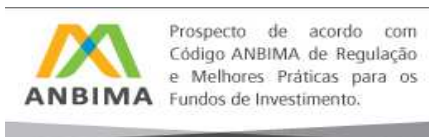
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Para fins do abaixo disposto, os termos e expressões indicados em letra maiúscula neste Prospecto Definitivo, no singular ou no plural, terão os respectivos significados atribuídos a seguir:

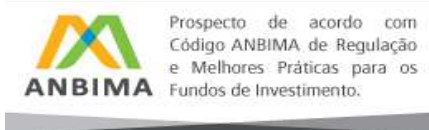
Administradora ou Cruzeiro do Sul DTVM	Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, instituição financeira com sede na Av. Presidente Wilson, N.º 231, 24º andar, parte, Centro, Rio de Janeiro, RJ, inscrita no CNPJ/MF sob o N.º 62.382.908/0001-64, autorizada pela CVM a prestar o serviço de administração de carteira de valores mobiliários através do Ato Declaratório nº 8.282, de 12 de abril de 2005, instituição responsável pela administração e distribuição das Cotas.
Agência Classificadora de Risco	Austin Rating Serviços Financeiros Ltda., sociedade empresária limitada, com sede na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Junior, N.º 110, conjunto 73, Itaim Bibi, São Paulo-SP, inscrita no CNPJ/MF sob o N.º 05.803.488/0001-09.
Agentes Cobradores	As instituições financeiras sediadas no país, devidamente autorizadas a funcionar pelo BACEN, selecionadas pelo Trendbank.
ANBIMA	Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.
Assembleia Geral de Cotistas	Assembleia Geral de Cotistas do Fundo.
Auditor Independente ou KPMG	KPMG Auditores Independentes, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Doutor Renato Paes de Barros, N.º 33, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 57.755.217/0001-29, contratada pelo Fundo para realizar a auditoria das demonstrações financeiras do Fundo.
BACEN	O Banco Central do Brasil ( <a href="http://www.bacen.gov.br">www.bacen.gov.br</a> ).
BM&FBOVESPA	A BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
CCB	Cédula de Crédito Bancário.
CDI	Certificado de Depósito Interbancário de 01 (um) dia – “over extragrupo”, expresso na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculado e divulgado pela CETIP.
Cedente	Trendbank, conforme abaixo definido e demais pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas pelo Trendbank nos segmentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços
CETIP	CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.
COFINS	Contribuição para Financiamento da Seguridade Social.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



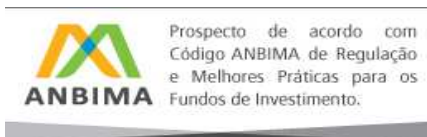
Coordenador Líder	Cruzeiro do Sul DTVM, conforme acima qualificada.
Condições de Cessão	As Condições de Cessão de Direitos de Crédito ao Fundo, conforme estabelecido no artigo 16º do Regulamento, e na página 35 deste Prospecto Definitivo.
Contrato de Cessão	Contrato por meio do qual o Fundo adquire os Direitos de Crédito, mediante o pagamento de certo preço de aquisição.
Contrato de Custódia	Contrato celebrado entre a Administradora e o Custodiante, disciplinando os serviços que serão prestados para custódia e controladoria dos Direitos de Crédito e demais ativos da carteira do Fundo.
Contrato de Gestão	Contrato celebrado entre a Administradora, em nome do Fundo, e a Gestora, regulando a administração da carteira do Fundo (gestão dos ativos).
Cotas	As cotas de emissão do Fundo, compreendendo as Cotas Sênior e as Cotas Subordinadas.
Cotas Sênior	As cotas sênior emitidas pelo Fundo, as quais não se subordinam às demais para efeito de amortização, resgate e distribuição dos resultados da carteira do Fundo.
Cotas Subordinadas	As cotas subordinadas emitidas pelo Fundo, as quais se subordinam às Cotas Sênior para efeito de amortização, resgate e distribuição dos resultados da carteira do Fundo.
Cotistas	Os cotistas do Fundo.
CNPJ/MF	Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda Nacional.
Crítérios de Elegibilidade	Os Crítérios de Elegibilidade dos Direitos de Crédito cedidos ao Fundo, conforme estabelecido no artigo 17º, do Regulamento, e na página 36 deste Prospecto Definitivo.
CSLL	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.
Custodiante ou Deutsche Bank	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, instituição financeira, com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, N.º 3.900, 13º, 14º e 15º andares, Itaim Bibi, São Paulo, SP, inscrita no CNPJ/MF sob o N.º 62.331.228/0001-11.
CVM	A Comissão de Valores Mobiliários ( <a href="http://www.cvm.gov.br">www.cvm.gov.br</a> ).
Data de Subscrição Inicial	Data de subscrição inicial de cada Emissão de Cotas Sênior.
Dia Útil	Segunda a sexta-feira, exceto feriados de âmbito nacional ou dias em que, por qualquer motivo, não houver expediente bancário ou não funcionar o mercado

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



	financeiro.
Direitos de Crédito	Direitos de crédito performados oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas por Trendbank nos seguimentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços, sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo Fundo se restringirão a direitos de crédito de agronegócio.
Direitos de Crédito Elegíveis	Direitos de Crédito que atendam aos critérios de elegibilidade e as condições de cessão definidos no Regulamento.
Direitos de Crédito Inadimplidos	Direitos de Crédito que não foram pagos pelos Cedentes
DPGE	Depósitos a prazo com garantia especial do Fundo Garantidor de Crédito, nos termos da Resolução N.º 3.692/09.
Escriturador	Deutsche Bank, conforme acima qualificado.
Eventos de Avaliação	As situações descritas no Capítulo XIV do Regulamento e na página 48 deste Prospecto Definitivo, nas quais, em hipótese de ocorrência, caberá à Administradora, Custodiante ou aos Cotistas interessados, convocar uma Assembleia Geral de Cotistas para que esta, após apresentação das situações da carteira do Fundo pela Administradora, delibere sobre a continuidade do Fundo ou sua liquidação antecipada, e consequente definição de cronograma de pagamentos dos Cotistas.
Eventos de Liquidação Antecipada	As situações descritas no Capítulo XV do Regulamento e na página 49 deste Prospecto Definitivo, as quais determinam as únicas e exclusivas hipóteses de liquidação do Fundo.
FGC	Fundo Garantidor de Créditos.
Fundo	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento – Multisetorial, inscrito no CNPJ/MF sob n.º 08.927.488/0001-09.
Gestora ou Verax	BCSUL Verax Serviços Financeiros Ltda., sociedade empresária limitada, com sede na Rua Funchal, N.º 418, 8º andar, Vila Olímpia, São Paulo-SP, inscrita no CNPJ/MF sob o N.º 05.917.347/0001-17, devidamente autorizada pela CVM para o exercício das atividades de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório N.º 7.509, de 24 de novembro de 2003.
Instrução CVM n.º 356	Instrução CVM N.º 356, de 17 de dezembro de 2001, conforme alterada.
Instrução CVM n.º 409	Instrução CVM N.º 409, de 18 de agosto de 2004,

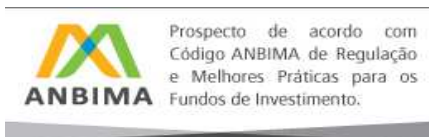
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



	conforme alterada.
Instrução CVM n.º 400	Instrução CVM N.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada.
Instrução CVM n.º 444	Instrução CVM N.º 444, de 8 de dezembro de 2006, conforme alterada.
Instrução CVM n.º 476	Instrução CVM N.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada.
Investidores Qualificados	Investidores qualificados, pessoas físicas ou jurídicas, assim definidos nos termos do artigo 109, da Instrução CVM n.º 409.
Investidores Super Qualificados	Investidores super qualificados, pessoas físicas ou jurídicas, assim definidos nos termos do artigo 4º da Instrução CVM n.º 476.
IOF/Câmbio	Imposto sobre Câmbio.
IOF/Títulos	Imposto sobre Títulos ou Valores Mobiliários.
IPCA	Índice de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE.
IRPJ	Imposto de Renda sobre a Pessoa Jurídica.
Limites de Concentração	Limites de concentração para aquisição de Direitos de Crédito Elegíveis descritos no Regulamento do Fundo.
Originador ou Trendbank	Trendbank S.A. Banco de Fomento, instituição com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, N.º 1993, 3º andar, conj. 38, São Paulo - SP, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 48.880.116/0001-99.
Outros Ativos	Outros ativos que não constituam Direitos de Crédito Elegíveis.
Periódico ou DCI - Diário Do Comércio, Indústria e Serviços.	O DCI – Diário do Comércio, Indústria e Serviços, jornal utilizado para divulgar informações relativas ao Fundo.
PIS	Contribuição para o Programa de Integração Social.
Prospecto Definitivo	Este Prospecto Definitivo do Fundo.
Regulamento	O regulamento do Fundo.
Reserva de Amortização e Reserva de Resgate	O Custodiante constituirá Reserva de Amortização e Reserva de Resgate, mediante instrução da Administradora, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos de Crédito da carteira para os ativos relacionados no artigo 20º do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes do pagamento do resgate previsto para as Cotas Sênior da 3ª Emissão devem estar alocados na Reserva de Amortização e na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado do resgate das Cotas Sênior da 3ª Emissão.

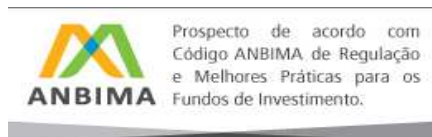


PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Resolução 2.099/99	Resolução do Conselho Monetário Nacional N.º 2.099, de 17 de agosto de 1994, conforme alterada.
Resolução 2.682/99	Resolução do Conselho Monetário Nacional N.º 2.682, de 21 de dezembro de 1999, conforme alterada.
Resolução 2.697/00	Resolução do Conselho Monetário Nacional N.º 2.697, de 24 de fevereiro de 2000, conforme alterada.
Resolução 2.907/01	Resolução do Conselho Monetário Nacional N.º 2.907, de 29 de novembro de 2001.
Resolução 3.692/09	Resolução do Conselho Monetário Nacional N.º 3.692 de 26 de março de 2009, conforme alterada.
RFB	A Receita Federal do Brasil ( <a href="http://www.receita.fazenda.gov.br">www.receita.fazenda.gov.br</a> ).
Suplementos	Anexos ao Regulamento, por meio do qual se definem as características de cada nova emissão de Cotas.
Taxa de Administração e Taxa de Gestão	A taxa de administração é a remuneração devida à Administradora e engloba a taxa de gestão, que é a taxa que remunera a Gestora.

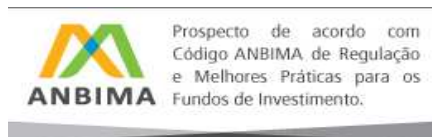
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **2. PERFIL DOS PRESTADORES DE SERVIÇO DO FUNDO**

---

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **A Administradora**

### **Breve histórico da Cruzeiro Sul DTVM**

Trata-se de distribuidora de títulos e valores mobiliários constituída sob a forma de sociedade anônima de capital fechado. Atualmente, seu capital social é de R\$23.104.854,77 (vinte e três milhões, cento e quatro mil, oitocentos e cinquenta e quatro reais e setenta e sete centavos). Seu quadro acionário é composto pelo Banco Cruzeiro do Sul com quase 100% (cem por cento) das ações, na qualidade de acionista controlador, bem como pelo Sr. Luis Felipe Indio da Costa.

A Cruzeiro do Sul DTVM é autorizada pela CVM a administrar carteiras de títulos e valores mobiliários através do Ato Declaratório CVM N.º 8.282, de 12 de abril de 2005.

Além de administrar Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios, a Cruzeiro do Sul DTVM também administra Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, totalizando aproximadamente R\$6,3 bilhões (seis bilhões e trezentos milhões de reais) em patrimônio administrado. Portanto, desde 2005, a Cruzeiro do Sul DTVM está focada na prestação de serviços de administração fiduciária de recursos de terceiros. Para tanto, sua estrutura foi desenvolvida seguindo todos os critérios de segregação física e estratégica (*chinese wall*) do Banco Cruzeiro do Sul, atendendo assim as exigências das autoridades monetárias do país, isto é, o BACEN e a CVM.

*CRUZEIRO DO SUL S.A. DTVM ([www.bcsul.com.br](http://www.bcsul.com.br))*

*Tel: (011) 3848-5723*

*Fax: (011) 3044-0944*

*Ouvidoria: 0800 722 6040*

## **A Gestora**

### **Breve histórico da Verax**

A Verax é uma casa independente de investimentos, gestão e administração de fundos de investimento, gestão de patrimônio, além de estruturação de produtos diversos para investimento, fundada em 2003. A Verax possui uma estrutura operacional extremamente enxuta, composta por profissionais de alto nível técnico, divididos em 3 (três) áreas de negócios distintas, quais sejam, Administração e Gestão de Fundos de Investimento, *Asset Allocation* (para pessoas físicas e jurídicas) e *Corporate Finance*, além das áreas de suporte.

A Verax tem hoje sob sua administração e/ou gestão, aproximadamente, R\$7,2 bilhões (sete bilhões e duzentos milhões de reais).

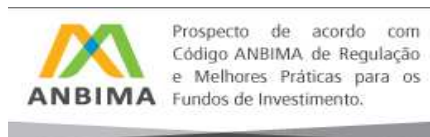
*BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA. ([www.verax.com.br](http://www.verax.com.br))*

*Tel: (011) 3848-2717*

*Fax: (011) 3044-0944*

A Gestora fará jus a uma remuneração equivalente a 0,45% a.a. (zero vírgula quarenta e cinco por cento ao ano) sobre o patrimônio líquido do Fundo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **O Auditor Independente**

### **Breve histórico da KPMG**

A KPMG é uma empresa com presença mundial, prestando serviços em diversas áreas, por meio de seus departamentos de Serviços de Auditoria, Assessoria Tributária, Assessoria em Serviços Financeiros e Assessoria em Gestão de Recursos Humanos. Para tanto, possui infra-estrutura e base de conhecimentos globais para oferecer aos seus clientes de médio e grande portes estratégias específicas às suas necessidades.

Como a KPMG é uma empresa com foco no mercado e busca permanentemente oferecer serviços de real valor agregado aos seus clientes, desenvolveu uma estrutura interna de negócios dividida por Segmentos de Indústria.

Formada no Brasil em 1º de julho de 1987, a KPMG é a abreviação dos nomes de seus principais fundadores, nascendo da fusão de três empresas com tradição na comunidade de negócios: a *Peat Marwick & Mitchell*, que posteriormente tornou-se Peat Marwick International (PMI), com atuação desde 1915; a *Klynveld Main Goerdeler*, presente no País desde 1982; e a Roberto Dreyfuss, firma brasileira fundada em 1943.

Em 1987, a KMG e a PMI fizeram a primeira megafusão do mercado de serviços de auditoria, passando todas as firmas associadas a elas a utilizar o nome KPMG. A KPMG opera no Brasil como KPMG Auditores Independentes com mais de 1.000 (um mil) profissionais, por meio de uma rede de nove escritórios operacionais, cada um liderado por um sócio.

Possui escritórios nas seguintes cidades: São Paulo, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Brasília, Campinas, Curitiba, Porto Alegre, São Carlos e Jaraguá do Sul.

A KPMG presta serviços nas áreas de auditoria e contabilidade, impostos, fusões e incorporações, investigações especiais, treinamento, avaliações empresariais e assessoria em gestão de recursos humanos.

Pela prestação de serviços de auditoria independente do Fundo, a KPMG fará jus à remuneração anual de R\$17.063,64 (dezessete mil e sessenta e três reais e sessenta e quatro centavos).

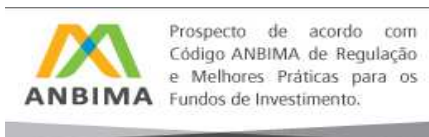
## **O Custodiante**

### **Breve histórico do Deutsche Bank**

O Deutsche Bank está presente no Brasil desde 1911. Com sede em São Paulo, o Deutsche Bank atua como banco múltiplo, com carteira comercial e de investimento, oferecendo um amplo leque de serviços e produtos financeiros para seus clientes - empresas multinacionais, grandes empresas nacionais, instituições financeiras e investidores.

Atualmente, o grupo Deutsche Bank oferece seus serviços em 72 (setenta e dois) países, conta com mais de 80.000 (oitenta mil) colaboradores e é uma das maiores instituições financeiras do mundo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



A unidade de *Global Transaction Banking* (GTB) do Deutsche Bank oferece uma gama completa de serviços inovadores e líderes no mercado de gestão de caixa, financiamento de operações comerciais, mercado de capitais, aplicações e serviços fiduciários no Brasil.

Os serviços de *Trust & Securities* oferecem uma linha especializada de serviços fiduciários, de agente, de banco depositário, de custódia e administrativos para empresas brasileiras e para investidores institucionais.

O Deutsche Bank ocupa uma posição de destaque no cenário mundial como prestador de serviços para o mercado de capitais. É o líder na prestação desse serviço na Europa e destaca-se entre os grandes agentes na Ásia e também nas Américas. Através da área de *Direct Securities Services* (DSS), oferece a seus clientes acesso a mais de 31 (trinta e um) mercados em 4 (quatro) continentes: América Latina, Ásia, Europa e Oriente Médio. Essa presença mundial, juntamente com a gama de serviços oferecidos, possibilita aos clientes administrar seus ativos de uma forma mais efetiva e segura.

O DSS oferece a seus clientes soluções customizadas para a prestação de serviços de custódia de títulos e valores mobiliários, controladoria e escrituração de cotas para fundos de investimentos, serviços de custódia e representação local para investidores não-residentes, além de serviços de emissor e escrituração de BDRs nível I não patrocinados.

O Custodiante fará jus a uma remuneração variável calculada e provisionada por Dia Útil sobre o valor diário do patrimônio líquido do Fundo, e pago mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao vencido, nos termos da tabela abaixo.

VOLUME DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO	VALOR
R\$0,0 – R\$100.000.000,00	0,025% a.a.
R\$100.000.000,01 – R\$200.000.000,00	0,023% a.a.
R\$200.000.000,01 – R\$1.000.000.000,00	0,020% a.a.

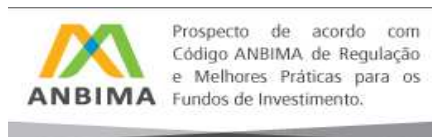
### **A Agência Classificadora de Risco**

#### **Breve histórico da Austin Rating**

A Austin Rating é uma agência classificadora de risco de crédito de origem brasileira. Foi a primeira empresa nacional a conceder *ratings* no Brasil. Além do pioneirismo na classificação de risco de crédito, a empresa se caracteriza pelo desenvolvimento de metodologia própria, a qual adapta padrões internacionais ao mercado financeiro nacional e suas particularidades.

A credibilidade da Austin Rating junto ao mercado foi construída ao longo dos seus 20 (vinte) anos de atuação no Brasil. Nesse período, a Agência Classificadora de Risco teve a oportunidade de acompanhar os momentos decisivos da economia nacional e internacional e de suas implicações sobre empresas nacionais e, principalmente, instituições financeiras, destacando-se pela segurança e pela independência de suas opiniões. Hoje, a Austin Rating é a empresa mais solicitada pela mídia quando o assunto é bancos e mercado financeiro.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

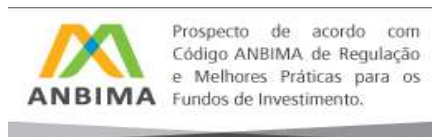


A manutenção da profunda confiança adquirida exige que a Austin Rating esteja permanentemente realizando investimentos na formação e atualização de seus profissionais, os quais ocorrem sob a forma de cursos nas escolas de economia e finanças, palestras e eventos promovidos pelo mercado financeiro e intercâmbio de conhecimento com estudantes e profissionais de universidades nacionais e estrangeiras. A soma dos investimentos se reproduz em uma equipe de analistas altamente qualificada, a qual garante uma qualidade cada vez maior no processo analítico e das opiniões concedidas pela Agência Classificadora de Risco.

Pela prestação de serviços de agência classificadora de risco do Fundo, a Agência Classificadora de Risco fará jus à remuneração anual de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais).



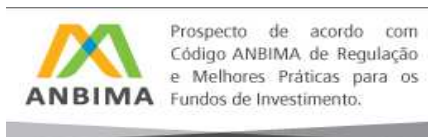
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



### **3. PERFIL DO ORIGINADOR E CONSULTOR ESPECIALIZADO DO FUNDO**

---

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



### **Trendbank S.A. Banco de Fomento**

A Trendbank, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, é uma empresa de fomento mercantil com ativos totais de R\$243.645.337,00 (duzentos e quarenta e três milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil, trezentos e trinta e sete reais) e patrimônio líquido de R\$73.045.993,00 (setenta e três milhões, quarenta e cinco mil, novecentos e noventa e três reais), tendo iniciado suas atividades em 1977, oferecendo a seus clientes soluções de negócios altamente customizadas e personalizadas. Foi constituída sob a forma de sociedade anônima, sendo controlada em 99,56% (noventa e nove vírgula cinquenta e seis por cento) pela Brasco Holding Inc. ("Brasco Holding"). A Brasco Holding, assim como a Trendbank, é presidida pelo Sr. Adolpho Júlio da Silva Mello Neto, que além de principal executivo, é o responsável pela política que norteia a empresa, bem como representante do acionista majoritário nas AGOs/AGEs da Trendbank.

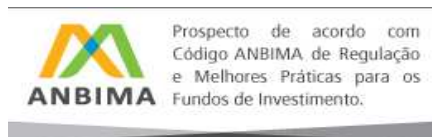
A Trendbank foi constituída em 2002, tendo como objeto social: (i) efetuar negócios de fomento mercantil (*factoring*), que consistem na: (a) prestação de serviços, em caráter contínuo, de alavancagem mercadológica ou de acompanhamento das contas a receber e a pagar ou de seleção e avaliação dos sacados (devedores) ou dos fornecedores das empresas-clientes contratantes; (b) conjugadamente, na compra, à vista, total ou parcial, de direitos resultantes de vendas mercantis e/ou de prestação de serviços realizadas a prazo por suas empresas-clientes contratantes; e (c) na realização de negócios de *factoring* no comércio internacional de exportação e importação; (ii) prestar serviços de assessoria empresarial e de gestão; (iii) participar como sócia ou acionista de outras sociedades; e (iv) exercer a atividade de administração de carteira de títulos e valores mobiliários.

Atualmente, o foco da empresa está na prestação de soluções financeiras para empresas dos setores industrial e de prestação de serviços, especialmente daquelas localizadas na Região Sudeste. Os principais serviços e produtos de crédito direcionados para estas empresas são: (i) transação de recebíveis: aquisição de ativos creditórios de empresas resultantes de suas vendas mercantis a prazo ou prestação de serviços já realizados, como cheques e duplicatas; (ii) compra de matéria-prima: aquisição de um contrato de compra e venda entre uma empresa cliente e seu sacado, providenciando, assim, o adiantamento do capital para a compra de matéria-prima por parte da cliente; e (iii) cobrança e assessoria financeira: assessoria na implementação do fluxo de caixa e no planejamento financeiro da empresa.

A Trendbank possui uma estrutura administrativa adequada ao seu porte. A alta administração da instituição está dividida entre os seus cinco principais executivos (diretores estatutários): o Sr. Adolpho Júlio da Silva Mello Neto (Presidente), o Sr. Nelson Chemin (Vice-Presidente), o Sr. Cesário Ramalho da Silva Filho (Diretor-Superintendente), o Sr. Luiz Carlos de Matos (Diretor Comercial) e o Sr. Gilson Edueta (Diretor Administrativo). Além dos diretores estatutários, a administração da Trendbank conta ainda com o Sr. Nelson Almoualem (Diretor Comercial não estatutário).

Estes executivos possuem experiência considerável no mercado financeiro, destacando-se o seu Presidente, tendo iniciado sua carreira no mercado financeiro em 1963 como membro da Bolsa Oficial de Valores de São Paulo, precursora da atual BM&FBOVESPA. Inclui a atuação em diversas empresas financeiras e Bolsas de Valores Nacionais e Internacionais. O modelo de gestão da Trendbank, de modo positivo, contempla um Comitê de Diretoria, formado pelos seus

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



principais executivos. Este Comitê é o órgão soberano nas decisões da instituição, prevendo sempre a decisão consensual (não existem alçadas individuais).

A atual estrutura operacional da Trendbank é adequada ao tamanho de suas operações. Ao final de dezembro de 2010, a empresa contava com cerca de 160 (cento e sessenta) funcionários, distribuídos nos principais departamentos da organização. As suas operações de fomento são originadas por meio de 9 (nove) plataformas comerciais, sendo 6 (seis) localizadas na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo; 1 (uma) na Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul; 1 (uma) na Cidade de Fortaleza, Estado do Ceará; e 1 (uma) na Cidade de Ribeirão Preto, Estado de São Paulo.

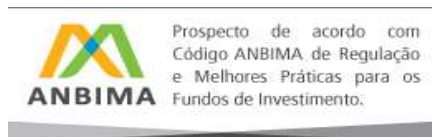
A plataforma localizada na cidade de São Paulo possui 1 (um) Superintendente Comercial e 1 (um) Gerente Regional, abaixo dos quais encontram-se outros 6 (seis) Gerentes Gerais; 2 (dois) Gerentes Gerais Adjuntos; 21 (vinte e um) Gerentes Comerciais; e 6 (seis) Assistentes Comerciais. As plataformas regionais localizadas nas cidades de Porto Alegre, Fortaleza e Ribeirão Preto, possuem 2 (dois) Gerentes Regionais; 1 (um) Gerente Geral; 12 (doze) Gerentes Comerciais e 3 (três) Assistentes Comerciais.

A Trendbank é uma das maiores instituições de seu segmento. Possui o atendimento a clientes dos mais variados setores nacionais e internacionais.

Essa é a história da Trendbank ao longo de sua vida ativa. Uma busca incessante pela criação de um modelo de empresa que prima pela auto-estima de seus colaboradores. Uma história de raízes sólidas pautadas por valores, que começa no bom relacionamento com seus clientes e parceiros.

Pelo prestação de serviços de consultor especializado do Fundo, a Trendbank fará jus à remuneração mensal de 1,85% a.a. (um vírgula oitenta e cinco por cento ao ano).

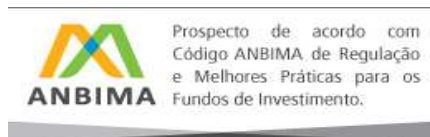
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



#### **4. SUMÁRIO DO FUNDO E DAS CONDIÇÕES DA OFERTA**

---

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



SUMÁRIO DO FUNDO

NOME	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL
BASE LEGAL	Instrução CVM N.º 356 e Resolução CMN nº 2.907/01.
CLASSIFICAÇÃO CVM	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – Fomento Mercantil
PÚBLICO-ALVO	<p>As Cotas objeto de oferta pública poderão ser subscritas exclusivamente por Investidores Qualificados e as Cotas objeto de oferta restrita poderão ser subscritas exclusivamente por Investidores Super Qualificados, sendo que as Cotas Subordinadas serão subscritas exclusivamente pelo Trendbank. Investidores não residentes poderão adquirir Cotas do Fundo, desde que devidamente registrados perante a CVM, nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 2.689, de 26 de janeiro de 2000, e desde que se enquadrem como Investidores Qualificados ou Investidores Super Qualificados. Poderão subscrever Cotas do Fundo, ainda, fundos de investimento de acordo com as disposições da Instrução CVM n.º 409.</p> <p>A oferta restrita das cotas do Fundo não é adequada a investidores que necessitem de ampla liquidez em seus títulos, tendo em vista que os fundos de investimentos em direitos creditórios encontram pouca liquidez no mercado brasileiro.</p>
DOS OBJETIVOS DO FUNDO	Proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas através da aplicação preponderante dos recursos do Fundo, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no Regulamento, na aquisição de Direitos de Crédito.
DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO	O Fundo alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de Direitos de Crédito, de ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observados os limites e as restrições previstas na legislação vigente e no Regulamento. Após 90 (noventa) dias do início das atividades, o Fundo deverá

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

	<p>alocar, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) e, no máximo, 100% (cem por cento) de seus recursos na aquisição de Direitos de Crédito. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos de Crédito poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em: (a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; (b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; (c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; e (d) certificados de depósito bancário. Em relação aos ativos financeiros descritos no item "d" supra, o Fundo deverá obedecer às seguintes regras: (i) aplicar, no máximo, 20% (vinte por cento) do seu Patrimônio Líquido em CDBs, observando a seguinte regra de diversificação por emissor: (a) até 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A- (A menos), atribuída por uma agência de classificação de risco; (b) até 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do Fundo poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A (A simples), atribuída por uma agência de classificação de risco; (c) até 20% (vinte por cento) do patrimônio líquido do Fundo poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A+ (A mais), atribuída por uma agência de classificação de risco; (ii) os CDBs deverão possuir registro na CETIP na modalidade "com liquidez"; e (iii) os CDBs deverão ser resgatados a fim de reenquadrar e observar os limites acima referidos, no prazo máximo de até 10 (dez) dias úteis, caso haja rebaixamento da classificação de risco da instituição financeira emissora. Desde que emitidos por instituição previamente aprovada pela Agência Classificadora de Risco, o Fundo poderá alocar até 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido nos títulos citados no item "d" acima. O Fundo não alocará recursos na aquisição de títulos de emissão privada. O Fundo não aplicará seus recursos em Direitos de Crédito: (i) que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o Fundo; (ii) decorrentes de receitas públicas</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

	<p>originárias ou derivadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, bem como autarquias e fundações, (iii) que resultem de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia, (iv) cuja constituição ou validade jurídica da cessão para o Fundo seja considerada um fator preponderante de risco; (v) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; (vi) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e (vii) de natureza diversa, não enquadráveis no disposto no inciso I do artigo 2º da Instrução CVM nº. 356 de 17 de dezembro de 2001, conforme alterada ("Instrução n.º356"). O Fundo poderá alocar até 49% (quarenta e nove por cento) de seu patrimônio líquido em operações em mercados de derivativos, exclusivamente com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite destas. Para o efeito do acima disposto, as operações com derivativos podem ser realizadas nos mercados administrados por bolsas de mercadorias e de futuros, apenas na modalidade com garantia. Adicionalmente, devem ser considerados, para efeito de cálculo de patrimônio líquido, os dispêndios efetivamente incorridos a título de prestação de margens de garantia em espécie, ajustes diários, prêmios e custos operacionais, decorrentes da manutenção de posições em mercados organizados de derivativos, inclusive os valores líquidos das operações. É vedado ao Fundo realizar operações de "day trade", assim consideradas aquelas operações iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o Fundo possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo. O Fundo poderá, ainda, alocar até 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido em operações compromissadas, desde que tais operações tenham como lastro os ativos previstos no artigo 20 do Regulamento. Todos os resultados auferidos pelo Fundo serão incorporados ao seu patrimônio. Os cotistas responderão por eventual patrimônio líquido</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

	negativo do Fundo, sem prejuízo da responsabilidade da Administradora e da Gestora em caso de inobservância do disposto no Regulamento e na legislação vigente.
ADMINISTRADORA	Cruzeiro do Sul DTVM.
GESTORA	Verax.
CUSTODIANTE E ESCRITURADOR	Deutsche Bank.
AUDITORIA	KPMG.
AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	Austin Rating.
TIPO	Condomínio fechado.
PRAZO DE DURAÇÃO DO FUNDO	O Fundo tem prazo indeterminado.
SALDO MÍNIMO	Não há.
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,60% a.a. (dois inteiros e sessenta centésimos por cento ao ano), incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, ou o valor fixo mensal de R\$15.000,00 (quinze mil reais), prevalecendo o critério que resultar em valor maior.
TAXA DE PERFORMANCE	Não há
TAXA DE ENTRADA	Não há.
TAXA DE SAÍDA	Não há.

SUMÁRIO DAS CONDIÇÕES DA OFERTA (maiores detalhes vide página 20 deste Prospecto Definitivo).

EMISSIONER DAS COTAS SÊNIOR	O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial
PRAZO DA EMISSÃO	120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Sênior da 3ª Emissão.
COORDENADOR LÍDER	Cruzeiro do Sul DTVM.
VOLUME DE EMISSÃO E VALOR UNITÁRIO INICIAL	Emissão de Cotas Sênior perfazendo o valor total estimado de R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), com valor inicial de R\$10.000,00 (dez mil reais) por cada Cota Sênior.
QUANTIDADE MÍNIMA DE COTAS SÊNIOR A SEREM DISTRIBUÍDAS PARA QUE NÃO HAJA O CANCELAMENTO DA OFERTA	Não há.
QUANTIDADE DE COTAS SÊNIOR EMITIDAS	20.000 (vinte mil) Cotas Sênior.
AMORTIZAÇÃO E RESGATE	As Cotas Sênior da 3ª Emissão farão jus a amortizações mensais a partir do 13º (décimo terceiro) mês contado da data primeira integralização das Cotas Sênior da 3ª Emissão, e a data do resgate de Cotas Sênior da 3ª Emissão corresponderá à data de encerramento da Emissão.

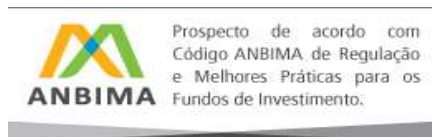
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

REFORÇOS DE CRÉDITOS E GARANTIAS EXISTENTES	Não haverá reforços de crédito ou garantias para as Cotas Sênior.
PÚBLICO ALVO	As Cotas Sênior objeto da Oferta serão destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados. Investidores não residentes poderão adquirir Cotas do Fundo, desde que devidamente registrados perante a CVM, nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 2.689, de 26 de janeiro de 2000, e desde que se enquadrem como Investidores Qualificados ou Investidores Super Qualificados.
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DAS COTAS SÊNIOR PRELIMINAR	AA- (duplo A menos), conforme relatório preliminar da Agência Classificadora de Risco.
APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA	R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais).
BENCHMARK DAS COTAS SÊNIOR	120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, “over extra grupo”, expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ( <a href="http://www.cetip.com.br">www.cetip.com.br</a> ).
QUANTIDADE ADICIONAL	Nos termos do artigo 14º, parágrafo segundo, da Instrução CVM n.º 400, a quantidade de Cotas Sênior da 3ª Emissão objeto da Oferta poderá ser aumentada de comum acordo entre o Fundo e Coordenador Líder, em até 20% (vinte por cento) da quantidade de Cotas Sênior inicialmente ofertada. A distribuição da quantidade adicional observará as mesmas condições e preço das Cotas Sênior da 3ª Emissão inicialmente ofertadas e será conduzida pelo Coordenador Líder sob o regime de melhores esforços.

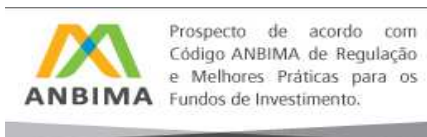
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## 5. DO FUNDO

---

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## 5.1. CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Emissor das Cotas Sênior:	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial
Tipo de Fundo:	<p>O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado.</p> <p>Para os fins do "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento", o Fundo é caracterizado como Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – Fomento Mercantil.</p>
Objetivo e Política de Investimento:	<p>Proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas através da aplicação preponderante dos recursos do Fundo, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no Regulamento, na aquisição de Direitos de Crédito. Visando atingir o objetivo proposto, o Fundo alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de Direitos de Crédito, de ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observados os limites e as restrições previstas na legislação vigente e no Regulamento. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos de Crédito poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; e d) certificados de depósito bancário. O Fundo não alocará recursos na aquisição de títulos de emissão privada. O Fundo não aplicará seus recursos em Direitos de Crédito não performados, nos termos do conceito previsto na Instrução CVM n.º 444 e conforme o Regulamento.</p>
Prazo de Duração:	O Fundo tem prazo indeterminado.
Exercício Social:	O exercício social do Fundo tem duração de 01 (um) ano, com início em 1º de janeiro e término em 31 de dezembro de cada ano.
Classificação de Risco das Cotas Sênior:	A 3ª Série do Fundo obteve da Agência Classificadora de Risco a classificação de risco AA- (duplo A menos). A Administradora deverá providenciar trimestralmente, no mínimo, a atualização da classificação de risco das Cotas Sênior pela Agência Classificadora de Risco.
Classes de Cotas:	As Cotas do Fundo serão de classe sênior ou subordinada, não havendo divisão em subclasses para ambos os casos, ou séries para as Cotas Subordinadas. As Cotas Seniores poderão ser divididas em séries com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e/ou remuneração, sendo que cada série

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

	terá as mesmas características e conferirá a seus titulares iguais direitos e obrigações, nos termos do Regulamento e respectivo Suplemento referente a cada emissão de Cotas.
Razão De Garantia:	<p>Em conformidade com o artigo 24, inciso XV, da Instrução CVM nº 356 e enquanto existirem Cotas Sênior em circulação, a relação entre o valor das Cotas Sênior e o Patrimônio Líquido será de, no máximo, 80% (oitenta por cento), isto quer dizer que o Fundo deverá ter, no mínimo, 20% (vinte por cento) de seu patrimônio Cotas representado por Cotas Subordinadas. Esta relação será apurada diariamente e será acessível aos Cotistas do Fundo, mensalmente, através do serviço de atendimento ao cotista descrito no artigo 50º do Regulamento e no item 5.15. deste Prospecto Definitivo.</p> <p>Na hipótese de inobservância do percentual mencionado no parágrafo acima, com Cotas Subordinadas representando, por mais de 10 (dez) dias corridos, menos que 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, serão adotados os procedimentos previstos nos parágrafos primeiro e segundo do artigo 50 do Regulamento e no item 5.15. deste Prospecto Definitivo.</p>
Público Alvo:	<p>As Cotas objeto de oferta pública poderão ser subscritas exclusivamente por Investidores Qualificados e as Cotas objeto de oferta restrita poderão ser subscritas exclusivamente por Investidores Super Qualificados, sendo que as Cotas Subordinadas serão subscritas exclusivamente pelo Trendbank. Investidores não residentes poderão adquirir Cotas do Fundo, desde que devidamente registrados perante a CVM, nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 2.689, de 26 de janeiro de 2000, e desde que se enquadrem como Investidores Qualificados ou Investidores Super Qualificados. Poderão subscrever Cotas do Fundo, ainda, fundos de investimento de acordo com as disposições da Instrução CVM n.º 409.</p> <p>O investimento no Fundo não é adequado a investidores que necessitem de ampla liquidez em seus títulos, tendo em vista que os fundos de investimentos em direitos creditórios encontram pouca liquidez no mercado brasileiro.</p>
Valor Mínimo de Aplicação:	O valor mínimo de subscrição de Cotas Sênior da 3ª Emissão é de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.
Política de Investimento:	Visando atingir o objetivo do Fundo, o Fundo alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de Direitos de Crédito, de ativos financeiros e/ou modalidades operacionais



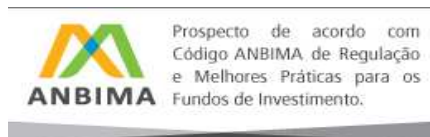
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

	disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observados os limites e as restrições previstas na legislação vigente e no Regulamento. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos de Crédito poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; e d) certificados de depósito bancário. O Fundo não alocará recursos na aquisição de títulos de emissão privada. O Fundo não aplicará seus recursos em Direitos de Crédito não performados, nos termos do conceito previsto na Instrução CVM n.º 444 e conforme o Regulamento. Para maiores informações, vide a seção "5.6. POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA" deste Prospecto Definitivo.
Negociação em Mercado Secundário:	<p>As Cotas Sênior da 3ª Série do Fundo terá registro para negociação no mercado secundário na CETIP. No ato da subscrição de Cotas Sênior da 3ª Série, o subscritor assinará boletim de subscrição, que será autenticado pelo Coordenador Líder. Do boletim de subscrição constarão as seguintes informações: I – nome e qualificação do subscritor; II – classe e série de Cotas subscritas; e III - preço e condições para sua integralização. Além disso, o subscritor ainda receberá exemplar atualizado do Regulamento e deste Prospecto Definitivo.</p> <p>Adicionalmente, o subscritor deverá declarar sua condição de Investidor Qualificado ou de Investidor Super Qualificado, conforme o caso de oferta pública ou de oferta restrita, respectivamente, e atestar estar ciente, dentre outras coisas (a) das disposições contidas no Regulamento e, conforme o caso, no prospecto de eventual oferta de Cotas do Fundo, (b) dos riscos inerentes ao investimento no Fundo descritos no Regulamento e, em caso de oferta pública, no correspondente prospecto, e, em se tratando de Cotas Seniores objeto de Oferta Restrita, (c) de que a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM, e (d) de que as Cotas Seniores estão sujeitas às restrições de negociação previstas no Regulamento e na Instrução CVM n.º 476.</p>
Início do Fundo:	30 de julho de 2007
Conta para Aplicação	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão - nº 487, Agência 001, C/C 100060-5
Número e Data de Registro da Distribuição junto à CVM:	[•]
Código ANBIMA:	Cota Sênior: [•] Cota Subordinada: 191329
Base Legal:	Resolução 2.907/01 e Instrução CVM nº 356.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## 5.2. CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE DE COTAS SÊNIOR

A 1ª Série teve o prazo de 120 (cento e vinte) meses, contados da data da primeira integralização de Cotas Sênior da 1ª Série.

A 1ª Série, representativa do Patrimônio Inicial do Fundo, possuiu um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)) e no extinto jornal Gazeta Mercantil e, depois, respectivamente, no Jornal da Manhã e DCI – Diário do Comércio, Indústria e Serviços.

As Cotas Subordinadas não tiveram *benchmark* de rentabilidade definido.

Não obstante o acima disposto, não existiu qualquer promessa do Fundo, da Gestora, do Trendbank, da Administradora ou do Custodiante acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do Fundo.

As Cotas Sênior da 1ª Série obtiveram da Austin Rating, no último monitoramento trimestral de classificação de risco do Fundo (1ºT11), o *rating* de crédito de AA-.

Em relação às Cotas representativas do Patrimônio Inicial do Fundo, foi observado que:

Foram distribuídas publicamente 12.500 (doze mil e quinhentas) Cotas, com um valor inicial, na data de emissão das Cotas da 1ª Emissão, de R\$10.000,00 (dez mil reais) cada, sendo (i) 10.000 (dez mil) Cotas Sênior da 1ª Série, e (ii) 2.500 (duas mil e quinhentas) Cotas Subordinadas. O valor mínimo de subscrição de Cotas Sênior da 1ª Série e Cotas Subordinadas no período de distribuição da 1ª Emissão foi de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.

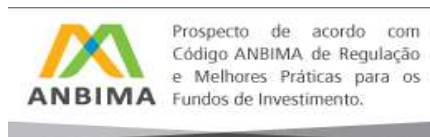
A oferta pública de distribuição da 1ª Emissão, nos termos da Instrução CVM n.º 400 e no Regulamento, foi realizada em regime de melhores esforços pela Administradora. Desta forma, a Oferta das Cotas da 1ª Emissão foi objeto de registro perante a CVM nos termos da Instrução CVM n.º 400.

As Cotas Sênior representativas da 1ª Série do Fundo foram subscritas dentro dos prazos estabelecidos no anúncio de início de distribuição e no boletim de subscrição, observado o prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição.

Na subscrição de Cotas foi utilizado o valor de abertura da cota em vigor de mesma classe do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências, conforme definido no Boletim de Subscrição.

As Cotas Sênior da 1ª série, bem como as Cotas Subordinadas tiveram seu valor unitário inicial de Emissão idêntico na primeira data de emissão das Cotas da referida série.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



O resgate de Cotas Sênior da 1ª série corresponde à data de encerramento da referida emissão. Há amortizações mensais das Cotas Sênior da 1ª Série desde o primeiro dia útil de agosto de 2009, nos termos Suplemento da 1ª Emissão, anexo ao Regulamento do Fundo. O resgate das Cotas Sênior ocorrerá no dia 15 (quinze) referente ao 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de Cotas Sênior da 1ª Série, ou no primeiro dia útil subsequente.

As Cotas Subordinadas somente poderiam ser resgatadas após o resgate da totalidade das Cotas Sênior.

O Custodiante constituiu Reserva de Resgate, mediante instrução da Administradora, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos de Crédito da carteira para os ativos relacionados no artigo 20 do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes de qualquer resgate previsto para a Cotas Sênior da 1ª Série os mesmos estariam alocados na Reserva de Resgate em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado do resgate das Cotas Sênior da 1ª Série.

### **5.3. CARACTERÍSTICAS DA 2ª SÉRIE DE COTAS SÊNIOR**

A 2ª Série teve o prazo de 120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Sênior da 2ª Série.

A série de Cotas Sênior objeto da 2ª Série possuiu um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)). As Cotas Subordinadas não possuíram *benchmark* de rentabilidade definido.

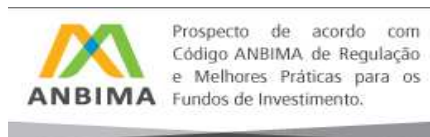
Não obstante o acima disposto, não existe qualquer promessa do Fundo, da Administradora, da Gestora, do Trendbank ou do Custodiante acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do Fundo.

As Cotas Sênior da 2ª Série obtiveram da Austin Rating, no último monitoramento trimestral de classificação de risco do Fundo (1ºT11), o rating de crédito de AA-.

Foram emitidas 10.000 (dez mil) Cotas Sênior da 2ª Série, com um valor inicial, na data de emissão das Cotas Sênior da 2ª Série, de R\$10.000,00 (dez mil reais) cada. A 2ª Série teve sua distribuição encerrada em 11/05/2011, sendo subscritas e integralizadas 9.908,71582324 (nove mil novecentos e oito vírgula sete um cinco oito dois três dois quatro) Cotas e 11 cotistas.

O valor mínimo de subscrição das Cotas Sênior da 2ª Série no período de distribuição da 2ª Série foi de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



A distribuição das Cotas Sênior da 2ª Série, colocadas na forma de oferta restrita, conforme previsto no Regulamento e na Instrução CVM n.º 476, foi realizada, em regime de melhores esforços, pela Administradora, sendo que a busca e oferta foram limitadas a 50 (cinquenta) investidores super qualificados, conforme definido no Regulamento e que estiveram enquadrados no Público Alvo do Fundo. Desta forma, a oferta restrita das cotas sênior da 2ª Série foi dispensada de registro perante a CVM e a posterior negociação das mesmas pelos subscritores ficam sujeitas às restrições previstas na Instrução CVM n.º 476, ou seja, somente puderam ser negociadas em mercado secundário após 90 (dias) contados da respectiva subscrição.

A subscrição das Cotas Sênior da 2ª Série foi limitada a 20 (vinte) investidores super qualificados, sendo que fundos de investimento sob mesma gestão foram considerados em conjunto.

As Cotas Sênior da 2ª Série fazem jus a amortizações mensais, a partir de 1º de abril de 2010. O resgate de Cotas Sênior da 2ª Série corresponde à data de encerramento da referida série.

As amortizações das Cotas Sênior da 2ª Série são realizadas mensalmente, no 1º dia útil de cada mês, mediante o pagamento da rentabilidade auferida pelas Cotas Sênior da 2ª Série no mês anterior.

O resgate das Cotas Sênior da 2ª Série ocorrerá no dia 15 (quinze) referente ao 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de cotas sênior da 2ª Série, ou no primeiro dia útil subsequente. O pagamento do resgate corresponderá ao saldo remanescente do valor das Cotas Sênior da 2ª Série.

O Custodiante constituirá Reserva de Amortização e Reserva de Resgate, mediante instrução da Administradora, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos de Crédito da carteira para os ativos relacionados no artigo 20 do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes de qualquer pagamento de amortização ou resgate previsto para as cotas sênior da 2ª Série devem estar alocados na Reserva de Amortização e na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado, respectivamente, da amortização e do resgate das cotas sênior da 2ª Série.

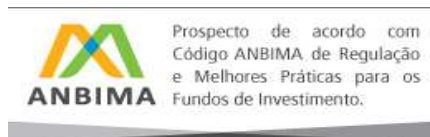
#### **5.4. CARACTERÍSTICAS DA 3ª SÉRIE DE COTAS SÊNIOR**

O prazo de duração da 3ª Emissão será de 120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Sênior da 3ª Emissão

As Cotas Sênior objeto da 3ª Emissão possuirão um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)). As Cotas Subordinadas não possuirão *benchmark* de rentabilidade definido.

Não obstante o acima disposto, não existe qualquer promessa do Fundo, da Administradora, da Gestora, do Trendbank ou do Custodiante acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do Fundo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



As Cotas Sênior da 3ª Emissão obtiveram da Austin Rating, a classificação de risco preliminar de AA- (duplo A menos).

Serão emitidas 20.000 (vinte mil) Cotas Sênior da 3ª Emissão, com um valor inicial, na data de emissão das Cotas Sênior da 3ª Emissão, de R\$10.000,00 (dez mil reais) cada.

O valor mínimo de subscrição de Cotas Sênior da 3ª Emissão no período de distribuição da 3ª Emissão é de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.

A oferta pública de distribuição da 3ª Emissão, nos termos da Instrução CVM n.º 400 e no Regulamento, será realizada em regime de melhores esforços pela Administradora. Desta forma, a Oferta das Cotas Sênior da 3ª Emissão será objeto de registro perante a CVM nos termos da Instrução CVM n.º 400.

A subscrição das Cotas Sênior da 3ª Emissão estará limitada a Investidores Qualificados, conforme definido no Regulamento e estipulado na Instrução CVM n.º 409 e Instrução CVM n.º 400.

As Cotas Sênior da 3ª Emissão farão jus a amortizações mensais a partir do 13º (décimo terceiro) mês contado da data primeira integralização das Cotas Sênior da 3ª Emissão, e a data do resgate de Cotas Sênior da 3ª Emissão corresponderá à data de encerramento da Oferta.

O pagamento relativo ao resgate das Cotas Sênior da 3ª Emissão ocorrerá no dia 15 (quinze) do 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de Cotas Sênior da 3ª Emissão, ou no primeiro dia útil subsequente. O pagamento do resgate corresponderá ao saldo remanescente do valor das Cotas Sênior da 3ª Emissão.

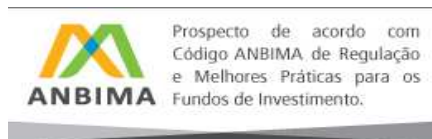
O Custodiante constituirá Reserva de Amortização e Reserva de Resgate, mediante instrução da Administradora, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos Crédito da carteira para os ativos relacionados no artigo 20 do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes do pagamento do resgate previsto para as Cotas Sênior da 3ª Emissão devem estar alocados na Reserva de Amortização e na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado do resgate das Cotas Sênior da 3ª Emissão.

## **5.5. OBJETIVOS DO FUNDO**

O objetivo do Fundo é proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação preponderante dos recursos do Fundo, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no Regulamento, na aquisição dos Direitos de Crédito oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas pelo Trendbank nos segmentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços, sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo Fundo se restringirão a Direitos de Crédito de agronegócio.

Os Direitos de Crédito serão representados por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços a prazo, contratos de cessão de créditos e de direitos, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cheques, notas fiscais, duplicatas mercantis e/ou de prestação de serviços, emitidas em meio físico e/ou eletrônico, produtos ou prestação de serviços.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



O Fundo não aplicará seus recursos em Direitos de Crédito não-performados, nos termos do conceito previsto na Instrução CVM n.º 444, de 08 de dezembro de 2006.

Cada emissão de Cotas Sênior do Fundo buscará atingir rentabilidade (*benchmark*) prevista no respectivo suplemento de cada emissão de Cotas Sênior. O *benchmark* aplica-se somente às Cotas Sênior, sendo que não há *benchmark* predeterminado para as Cotas Subordinadas. A aquisição de Cotas Sênior do Fundo não representa qualquer garantia ou promessa do Fundo, da Administrador, da Gestora, do Custodiante ou do Trendbank acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do Fundo.

## **5.6. POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA**

Visando atingir o objetivo proposto, o Fundo alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de Direitos de Crédito, de ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observados os limites e as restrições previstas na legislação vigente e no Regulamento.

Após 90 (noventa) dias do início das atividades, o Fundo deverá alocar, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) e, no máximo, 100% (cem por cento) de seu Patrimônio Líquido na aquisição de Direitos de Crédito.

A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos de Crédito poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em:

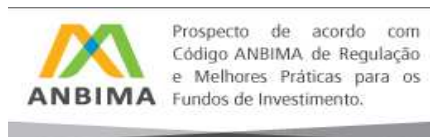
- a) títulos de emissão do Tesouro Nacional;
- b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil;
- c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; e
- d) certificados de depósito bancário.

Em relação aos ativos financeiros descritos no item "d" supra, o Fundo deverá obedecer às seguintes regras:

- (I) aplicar, no máximo, 30% (trinta por cento) do seu Patrimônio Líquido em CDBs, observando a seguinte regra de diversificação por emissor: (a) até 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A- (A menos), atribuída por uma agência de classificação de risco; (b) até 15% (quinze por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A (A simples), atribuída por uma agência de classificação de risco; (c) até 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A+ (A mais), atribuída por uma agência de classificação de risco;
- (II) os CDBs deverão possuir registro na CETIP na modalidade "com liquidez"; e
- (III) os CDBs deverão ser resgatados a fim de reenquadrar e observar os limites acima referidos, no prazo máximo de até 10 (dez) dias úteis, caso haja rebaixamento da classificação de risco da instituição financeira emissora.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Desde que emitidos por instituição previamente aprovada pela Agência Classificadora de Risco, o Fundo poderá alocar até 30% (trinta por cento) do seu patrimônio líquido nos títulos citados no item "d" acima.

O Fundo não alocará recursos na aquisição de títulos de emissão privada.

O Fundo não aplicará seus recursos em Direitos de Crédito: (i) que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o Fundo; (ii) decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, bem como de autarquias e fundações, (iii) que resultem de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia, (iv) cuja constituição ou validade jurídica da cessão para o Fundo seja considerada um fator preponderante de risco; (v) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; (vi) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e (vii) de natureza diversa, não enquadráveis no disposto no inciso I do artigo 2º da Instrução CVM n.º 356.

O Fundo poderá alocar até 49% (quarenta e nove por cento) de seu patrimônio líquido em operações em mercados de derivativos, exclusivamente com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite destas.

Para o efeito do acima disposto, as operações com derivativos podem ser realizadas nos mercados administrados por bolsas de mercadorias e de futuros, apenas na modalidade com garantia. Adicionalmente, devem ser considerados, para efeito de cálculo de Patrimônio Líquido, os dispêndios efetivamente incorridos a título de prestação de margens de garantia em espécie, ajustes diários, prêmios e custos operacionais, decorrentes da manutenção de posições em mercados organizados de derivativos, inclusive os valores líquidos das operações.

É vedado ao Fundo realizar operações de "*day trade*", assim consideradas aquelas operações iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o Fundo possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo.

O Fundo poderá, ainda, alocar até 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido em operações compromissadas, desde que tais operações tenham como lastro os ativos previstos no artigo 20 do Regulamento.

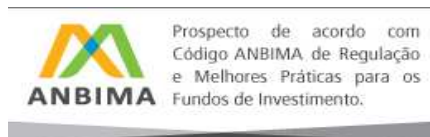
Todos os resultados auferidos pelo Fundo serão incorporados ao seu patrimônio.

Os cotistas responderão por eventual patrimônio líquido negativo do Fundo, sem prejuízo da responsabilidade da Administradora e da Gestora em caso de inobservância do disposto no Regulamento e na legislação vigente.

## **5.7. LIMITES DE CONCENTRAÇÃO**

O Fundo está sujeito aos limites de concentração previstos no Regulamento e no item 5.6 deste Prospecto Definitivo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **5.8. CONDIÇÕES DE CESSÃO**

Os Direitos de Crédito a serem adquiridos pelo Fundo devem atender cumulativamente às seguintes Condições de Cessão que serão validadas pela Administradora:

I - decorram de operações realizadas pelos Cedentes nos segmentos industrial, comercial, de agronegócio ou de prestação de serviços;

II – decorram de Cedentes previamente cadastrados pelo Trendbank;

III - os devedores dos direitos de crédito ofertados ao Fundo não deverão estar em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, insolvência ou procedimento similar, conforme verificação a ser realizada pelo Trendbank;

IV – devem ser previamente avaliados e aprovados pelo Trendbank;

V - devem estar amparados pelos respectivos Documentos Representativos de Crédito.

VI – quando os Direitos de Crédito constituírem-se sob a forma de cédulas de crédito bancário, o total de Direitos de Crédito devidos por um mesmo Sacado não poderá exceder o percentual de 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido.

VII – os Direitos de Crédito deverão possuir prazo mínimo de 15 (quinze) dias, e máximo de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.

VIII – Independentemente do disposto no item VII acima, desde que não excedam 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido, o Fundo poderá adquirir Direitos de Crédito com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias antes do vencimento da respectiva emissão/série;

IX – o total de Direitos de Crédito cedidos ao Fundo por um mesmo Cedente não poderá representar, percentual superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido, exceto quando se tratar do TREND BANK, que poderá representar até 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido; e

X – a concentração em Direitos de Crédito oriundos dos 5 (cinco) maiores Cedentes do Fundo, excluindo-se o Trendbank, deverá ser igual ou inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do Patrimônio Líquido.

## **5.9. CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE**

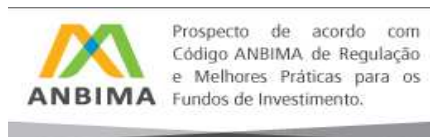
Os Direitos de Crédito a serem adquiridos pelo Fundo devem, ainda, obedecer, cumulativamente, os seguintes Critérios de Elegibilidade que serão validados pelo Custodiante:

I - os direitos de crédito ofertados ao Fundo não poderão ser oriundos de Sacados devedores de Direitos de Crédito Inadimplidos para com o Fundo por prazo superior a 30 (trinta) dias;

II - o total de Direitos de Crédito devidos por um mesmo Sacado não poderá exceder o percentual de 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido, excetuado o disposto no item VI do artigo 16 do Regulamento que será verificado pela Administradora;



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



III - o Fundo poderá adquirir Direitos de Crédito com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias antes do vencimento da respectiva emissão/série;

IV - adicionalmente, será admitida a elevação do percentual citado no item II supra para 35% (trinta e cinco por cento), desde que (i) o CUSTODIANTE seja formalmente instruído pela GESTORA, com antecedência para que proceda a eventuais alterações em seus controles de validação dos Direitos de Crédito, e (ii) o Sacado atenda às seguintes exigências, sem prejuízo do disposto nos parágrafos abaixo:

- (a) possua registro de companhia aberta; e
- (b) possua classificação de risco, em escala nacional, igual ou superior a AA- (duplo A menos), ou equivalente, com qualquer agência classificadora de risco atuante no país.

V – o total de Direitos de Crédito cedidos ao Fundo por um mesmo Cedente não poderá representar, após decorrido o prazo previsto no artigo 14 do Regulamento, percentual superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido, exceto quando se tratar do Trendbank que poderá representar até 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido; e

VI – a concentração em Direitos de Crédito oriundos dos 5 (cinco) maiores Cedentes do Fundo, excluindo-se o Trendbank, deverá ser igual ou inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do Patrimônio Líquido.

Os Critérios de Elegibilidade descritos nos incisos V e VI acima passarão a ser verificados pelo CUSTODIANTE a partir de janeiro de 2010.

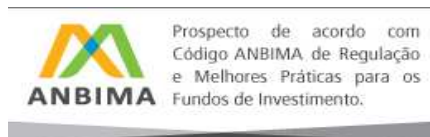
Será responsabilidade da GESTORA declarar ao CUSTODIANTE o enquadramento do Sacado no que trata o item IV (a) e (b) do *caput* do artigo 17 do Regulamento, por meio da obtenção periódica dos respectivos relatórios de classificação de risco junto à respectiva agência classificadora de risco.

Na hipótese do Direito de Crédito perder qualquer condição de elegibilidade após sua aquisição pelo Fundo, não haverá direito de regresso contra a ADMINISTRADORA, a GESTORA, ou o Custodiante, salvo na existência de má-fé, culpa ou dolo.

Os Cedentes serão responsáveis pela existência, certeza, liquidez, exigibilidade, conteúdo, exatidão, veracidade, legitimidade e correta formalização dos Direitos Creditórios que comporão a carteira do Fundo, nos termos do artigo 295 do Código Civil Brasileiro, não havendo por parte do Custodiante, da Administradora, da Gestora e do Trendbank qualquer responsabilidade a esse respeito.

A cessão dos Direitos de Crédito será irrevogável e irretratável, com a transferência para o Fundo, em caráter definitivo, sem direito de regresso, da plena titularidade dos Direitos de Crédito, juntamente com todos os direitos (inclusive direitos reais de garantia), privilégios, preferências, prerrogativas e ações a estes relacionados, bem como reajustes monetários, juros e encargos.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



O Fundo poderá ceder, alienar ou permutar os Direitos de Crédito Inadimplidos. No caso de cessão, alienação ou permuta dos Direitos de Crédito Inadimplidos, a cobrança e coleta dos pagamentos dos direitos de crédito serão realizadas pelo novo titular dos mesmos, deixando, portanto, o Trendbank, salvo manifestação expressa em contrário, de ser o responsável pela cobrança e coleta dos pagamentos de tais direitos de crédito.

Caso o Fundo exerça a faculdade de alienação de Direitos de Crédito Inadimplidos, conforme previsto no parágrafo acima, a taxa de desconto a ser aplicada na alienação dos Direitos de Crédito Inadimplidos, considerará os percentuais definidos na Resolução n.º 2.682, editada pelo Conselho Monetário Nacional, a fim de refletir o risco de crédito de cada operação. Para maiores informações, é recomendada a leitura e análise cuidadosa dos demonstrativos financeiros trimestrais do Fundo enviados pela ADMINISTRADORA à CVM trimestralmente e disponível no Anexo VI deste Prospecto Definitivo e no site [www.cvm.gov.br/aceso\\_rapido/](http://www.cvm.gov.br/aceso_rapido/) fundos de investimento.

#### **5.10. POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO E COBRANÇA DO ORIGINADOR**

A política de concessão de crédito é desenvolvida pelo Trendbank e pode ser sintetizada como sendo:

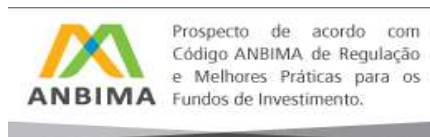
I - Os Cedentes deverão ser previamente cadastrados pelo Trendbank para que possam ofertar Direitos de Crédito ao Fundo. Para que tenha seu cadastro aprovado, cada Cedente deverá entregar ao Trendbank os documentos e informações necessários ao seu cadastramento, quais sejam, informações cadastrais mínimas indicadas no Anexo II do Regulamento, acompanhadas de cartão de assinaturas e da via original ou de cópia autenticada dos seguintes documentos: Contrato Social ou Estatuto Social, informação sobre a inscrição no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda – CNPJ/MF, a qual será conferida conforme certidão expedida no *website* da Receita Federal do Brasil, balanço do último exercício social e indicação das pessoas capazes de representar o Cedente em operações de cessão de direitos, acompanhada dos documentos que comprovem tais poderes. O Cedente cadastrado deverá manter sempre atualizada referida documentação probatória de poderes dos seus representantes. À critério do Trendbank, outros documentos poderão ser solicitados ao Cedente para a aprovação de seu cadastro;

II – Após o cadastramento dos Cedentes de acordo com os requisitos estabelecidos no inciso I, acima, o Trendbank efetuará uma análise de cada Cedente para a concessão de um limite operacional; e

III – Após a análise dos Cedentes, o Trendbank efetuará a análise de cada operação de cessão de Direitos de Crédito de acordo com a seguinte metodologia:

- a) análise do grau de concentração por Cedente para verificar a possibilidade do mesmo realizar a cessão;
- b) verificação da posição de Direitos de Crédito vencidos;
- c) análise do grau de concentração por Sacado em relação ao Patrimônio Líquido;
- d) verificação da concentração por Sacado junto ao Cedente;
- e) verificação do histórico de pagamentos do Sacado junto ao Cedente e ao Fundo; e
- f) verificação do perfil do Sacado, se é compatível com os valores dos Direitos de Crédito contra ele.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



A cobrança bancária e coleta dos pagamentos dos Direitos de Crédito são realizadas pelos Agentes Cobradores.

Os Direitos de Crédito Inadimplidos serão objeto de cobrança pelo Trendbank, que observará os seguintes procedimentos:

I – através de ligação telefônica, informação ao Sacado, no 5º (quinto) dia de atraso, que o direito de crédito está vencido e não pago;

II - novo telefonema ao Sacado no 15º (décimo quinto) dia de atraso; e

III - na hipótese dos procedimentos delineados nos incisos I e II acima não serem suficientes para provocar a quitação do Direitos de Crédito Inadimplido em até 30 (trinta) dias de seu vencimento, encaminhamento do mesmo à área jurídica do TREND BANK para que sejam tomadas as providências judiciais cabíveis.

A remuneração pelos serviços prestados no artigo 27 do Regulamento está prevista no parágrafo 1º do artigo 10 do Regulamento.

Os Direitos de Crédito vencidos e não pagos poderão ser alienados pelo Fundo a terceiros, exceto à Administradora e à Gestora. Nas hipóteses de se verificar qualquer evento de liquidação antecipada do Fundo, tais operações dependerão de aprovação prévia em Assembleia Geral de Cotistas e deverá ser observado o limite de subordinação prevista no artigo 50 do Regulamento.

#### **5.11. CARACTERÍSTICAS DOS SACADOS**

Os Direitos de Crédito são originados pelo Originador, bem como cedidos por uma grande diversidade de Cedentes, sendo que os Cedentes podem ser pessoas físicas ou jurídicas atuantes em diversos segmentos, quais sejam, segmentos comercial, industrial, de agronegócios e de prestação de serviços, nos termos do Regulamento e deste Prospecto Definitivo.

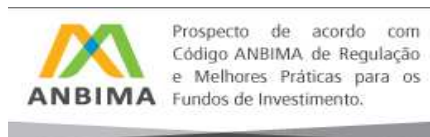
O Fundo não estabelece como requisito qualquer característica aplicável aos sacados, apenas o requisito de tais sacados serem prévia e devidamente cadastrados pelo Originador e terem sido submetidos às respectivas políticas de cadastro e concessão de créditos do Originador.

Dessa forma, os sacados, assim entendidos como os devedores dos Direitos de Crédito, podem ser de uma grande diversidade de perfis e não possuir qualquer característica homogênea entre si.

#### **5.12. FATORES DE RISCO**

Não obstante a diligência da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

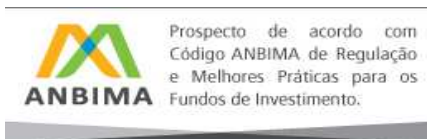
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Os recursos que constam na carteira do Fundo estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos:

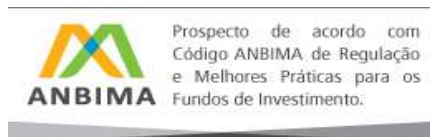
- (i) **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas.
- (ii) **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Administradora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual 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 a Administradora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates e/ou amortizações aos cotistas do Fundo, nos valores solicitados e nos prazos contratados.
- (iii) **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de 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 o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.
- (iv) **Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.
- (v) **Risco de Descasamento:** Os Direitos de Crédito componentes da carteira do Fundo são contratados a taxas pré-fixadas. A incorporação dos resultados auferidos pelo Fundo para as Cotas tem como parâmetro a taxa média do CDI. Por esta razão, a Administradora, sempre que possível, contratará operações de *swap* de taxas pré-fixadas por CDI - over. No entanto, há a possibilidade de a Administradora não conseguir contratar tais operações de *swap* ou, ainda, de a outra parte não cumprir o contratado. Nestes casos, se, de maneira excepcional, a taxa de remuneração do CDI se elevar substancialmente, os recursos do Fundo poderão se tornar insuficientes para assegurar parte ou a totalidade da rentabilidade almejada para as Cotas, inclusive Cotas Sênior.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- (vi) **Risco de Discrepância entre o valor de Direitos Creditórios em atraso e o valor das provisões efetuadas pelo Fundo:** O valor de provisões para Direitos Creditórios de liquidação duvidosa ou inadimplidos não corresponde, necessariamente, ao valor total dos Direitos Creditórios em atraso. A metodologia utilizada para cálculo da Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) considera que Direitos Creditórios em atraso são passíveis de recuperação de maneira inversamente proporcional ao tempo de atraso, ou seja, quanto maior o atraso, menor a probabilidade de recuperação e maior a PDD. Dessa forma, o valor a ser utilizado para PDD é calculado aplicando-se uma determinada porcentagem sobre o saldo total de Direitos Creditórios relativos a cada devedor, incluindo os Direitos Creditórios a vencer e vencidos. Com isso, o valor das provisões poderá ser inferior ao valor total de Direitos Creditórios em atraso.
- (vii) **Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Gestora e da Administradora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos e/ou Sacados. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos nos pagamentos dos regates.
- (viii) **Risco da Cobrança Judicial e Extrajudicial:** Em se verificando a inadimplência nas obrigações dos pagamentos dos créditos cedidos ao Fundo, poderá haver cobrança judicial e/ou extrajudicial dos valores devidos. Não há, contudo, garantia de que, em qualquer uma dessas hipóteses, as referidas cobranças atingirão os resultados almejados, nem de que o Fundo recuperará a totalidade dos valores inadimplidos, o que poderá implicar perdas patrimoniais ao Fundo.
- (ix) **Risco de irregularidades na documentação comprobatória dos Direitos de Crédito:** O Custodiante realizará a verificação da regularidade dos Documentos Representativos de Crédito, conforme legislação em vigor e por amostragem nos termos do artigo 6º do Regulamento. Considerando que tal auditoria é realizada tão somente após a cessão dos direitos de crédito ao Fundo, a carteira do Fundo poderá conter Direitos de Crédito cuja documentação apresente irregularidades, o que poderá obstar o pleno exercício pelo Fundo das prerrogativas decorrentes da titularidade dos direitos de crédito. O Trendbank realizará a guarda dos Documentos Representativos de Crédito. Neste caso o Trendbank tem a obrigação de permitir ao Custodiante e à Administradora ou terceiros por eles indicados livre acesso à referida documentação. Todavia, a guarda de tais documentos por terceiro contratado pode representar dificuldade adicional à verificação da devida formalização dos direitos de crédito cedidos ao Fundo.

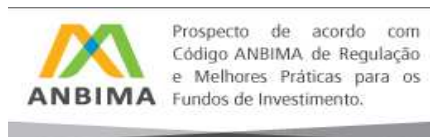
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- (x) **Riscos do Mercado Secundário:** O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, assim, o resgate das Cotas Sênior só poderá ser feito ao término do prazo de duração de cada série, razão pela qual se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas Cotas, ele terá que aliená-las no mercado secundário de Cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas Cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor.
- (xi) **Risco decorrente da multiplicidade de Cedentes:** O Fundo está apto a adquirir direitos de crédito de titularidade de múltiplos Cedentes. Tais Cedentes não são previamente conhecidos pelo Fundo, pela Gestora, pela Administradora e pelo Custodiante, de forma que eventuais problemas de natureza comercial entre os Cedentes e os respectivos devedores dos Direitos de Crédito podem não ser previamente identificados pelas instituições acima mencionadas. Caso os Direitos de Crédito não sejam pagos integralmente pelos respectivos devedores em decorrência de qualquer problema de natureza comercial entre o devedor e o respectivo Cedente, tais como (i) defeito ou vício do produto ou serviço, (ii) devolução do produto que resulte no cancelamento da respectiva venda, e (iii) decretação de recuperação judicial, extrajudicial ou falência dos Sacados e os respectivos Cedentes não restituam ao Fundo o montante em moeda corrente nacional correspondente ao valor dos referidos Direitos de Crédito, os resultados do Fundo poderão ser afetados negativamente.
- (xii) **Risco proveniente da falta de registro dos contratos de cessão:** Por se tratar de um Fundo que poderá adquirir Direitos de Crédito de uma multiplicidade de Cedentes domiciliados em diversas localidades no território brasileiro, o Fundo adota como política não registrar os contratos de cessão e seus anexos em cartório de registro de títulos e documentos em função da complexidade operacional e dos custos do registro. Assim sendo, a não realização do referido registro, ou a não utilização de instrumento público para a formalização dos contratos de cessão e anexos poderá representar risco ao Fundo em relação a créditos reclamados por terceiros que tenham sido ofertados ou cedidos pelos Cedentes a mais de um cessionário. O Fundo não poderá reclamar Direitos de Crédito cedidos a terceiros ou valores em relação a Direitos de Crédito elegíveis pagos por Sacados a terceiros de boa fé adquirentes dos mesmos Direitos de Crédito cedidos ao Fundo. O Fundo poderá sofrer perdas, não podendo a Administradora, a Gestora, o Custodiante ou o Trendbank serem de qualquer forma responsabilizados por tais perdas.
- (xiii) **Risco de Descontinuidade:** A existência do Fundo no tempo dependerá da manutenção do fluxo de cessão de Direitos de Crédito nos termos dos contratos de cessão. Conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação antecipada do Fundo em situações pré-determinadas. Se uma dessas situações se verificar, os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos que detinham aplicados no Fundo com a mesma remuneração proporcionada pelo Fundo, não sendo devida, entretanto, pelo Fundo, pela Administradora ou pelo Custodiante, qualquer multa ou penalidade, a qualquer título, em decorrência deste fato.



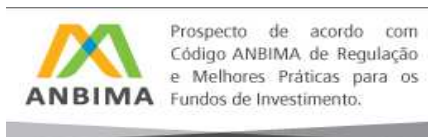
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- (xiv) **Risco de Resgate das Cotas do Fundo em Direitos de Crédito:** Conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação antecipada do Fundo em situações predeterminadas. Se uma dessas situações se verificar, há previsão no Regulamento de que as Cotas Sênior poderão ser resgatadas em Direitos de Crédito. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para vender os Direitos de Crédito recebidos do Fundo ou para administrar/cobrar os valores devidos pelos Sacados.
- (xv) **Risco de Atraso no Pagamento do Resgate:** Poderá haver atraso no pagamento do resgate, uma vez que os Direitos de Crédito são classificados no ativo do Fundo como títulos mantidos até o vencimento e os mesmos podem ainda não ter vencido produzindo uma temporária falta de liquidez.
- (xvi) **Riscos de Exequibilidade das Cédulas de Crédito Bancário:** A cédula de crédito bancário é um título de crédito que foi criado pela Lei Federal nº 10.931 de 02 de agosto de 2004. De acordo com esta lei, a cédula de crédito bancário caracteriza-se por ser um título executivo extrajudicial. Assim sendo, pelo fato da cédula de crédito bancário constituir-se em um título executivo, a execução das obrigações nela estipuladas em caso de inadimplemento dos Devedores é mais célere. Entretanto, em virtude de questionamentos judiciais, a 23ª Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo tem decidido que a cédula de crédito bancário não possui força executiva, uma vez que a lei que a criou não obedeceu aos requisitos e preceitos de forma estabelecidos na Lei Complementar nº 95, de 26 de fevereiro de 1998. Assim, por infringir norma de hierarquia superior, as disposições estabelecidas na Lei 10.931/04 não seriam válidas. Neste caso, a cédula de crédito bancário não poderia ser considerada como título executivo extrajudicial e, portanto, sua exequibilidade estaria comprometida. Tendo em vista que o Fundo, de acordo com sua política de investimento, pode adquirir Direitos de Crédito representados por cédulas de crédito bancário, há o risco da exequibilidade das mesmas ser judicialmente contestada segundo o entendimento da 23ª Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, dificultando desta forma a cobrança e o recebimento dos valores decorrentes de Direitos de Crédito Inadimplidos representados por cédulas de crédito bancário.
- (xvii) **Risco de pedido de recuperação judicial ou extrajudicial, ou de decretação de falência do OPERADOR E FOMENTADOR COMERCIAL DE ORIGINAÇÃO:** Caso o OPERADOR E FOMENTADOR COMERCIAL DE ORIGINAÇÃO inicie processo de recuperação judicial ou extrajudicial, ou, ainda, tenha sua falência decretada, suas atividades relacionadas à atividade de fomentador comercial de origemação de Direitos de Crédito a serem cedidos ao Fundo será reduzida, podendo até cessar definitivamente. Esses fatos poderão agravar o Risco de Descontinuidade previsto no inciso "xiii" acima, podendo acarretar a liquidação antecipada do Fundo.
- (xviii) **Demais Riscos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, do Trendbank ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



### **5.13. GERENCIAMENTO DE RISCOS**

A Administradora e a Gestora utilizam, no gerenciamento de riscos, análises que consideram os fundamentos econômicos e de mercado com influência no desempenho dos ativos que compõem a carteira do Fundo, bem como modelos de gestão de ativos que se traduzem em cuidadosos processos de investimento, apoiados por sistemas informatizados de última geração e de extrema confiabilidade.

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada no Regulamento, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos, os quais se encontram descritos neste Prospecto Definitivo. Apesar de a Administradora e a Gestora manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o Cotista.

### **5.14. CLASSIFICAÇÃO DE RISCO (*RATING*)**

A Agência Classificadora de Risco atribuiu às Cotas Sênior da 3ª Emissão a classificação de risco AA- (duplo A menos)

### **5.15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Entender-se-á por Patrimônio Líquido a soma do disponível mais o valor da carteira, mais os valores a receber, menos as exigibilidades.

Para efeito da determinação do valor da carteira, devem ser observadas as normas e os procedimentos previstos na legislação em vigor.

As Cotas serão valorizadas todo dia útil.

Os ativos integrantes da carteira do Fundo serão avaliados todo dia útil, de acordo com critérios consistentes e passíveis de verificação, amparados por informações externas e internas que levem em consideração aspectos relacionados ao devedor, aos seus garantidores e às características da correspondente operação, conforme a seguinte metodologia de apuração do valor dos Direitos de Crédito e dos demais ativos financeiros integrantes da carteira:

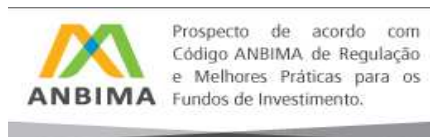
I - Os Direitos de Crédito adquiridos com a intenção de serem mantidos até o respectivo vencimento deverão ser classificados como "títulos mantidos até o vencimento" ou marcados pela curva por não terem mercado para negociação. Os demais ativos deverão ser classificados na categoria "títulos para negociação";

II – Os ativos que têm valor de mercado serão marcados a mercado, nos termos da legislação em vigor, observado que:

a) a verificação do valor de mercado dos ativos do Fundo terá como referência os preços praticados em operações realizadas com ativos e mercados semelhantes aos dos ativos do Fundo, levando em consideração volume, co-obrigação e prazo; e



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



b) na precificação dos ativos deverá ser computada a valorização ou desvalorização em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa no resultado do período.

III - Os ativos do Fundo classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" serão avaliados pelos respectivos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, computando-se a valorização em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa, no resultado do período.

O descumprimento de qualquer obrigação originária dos Direitos de Crédito pelos Sacados e demais ativos componentes da carteira do Fundo será atribuído às Cotas Subordinadas até o limite equivalente à somatória do valor total destas. Uma vez excedido a somatória de que trata este parágrafo, a inadimplência dos Direitos de Crédito de titularidade do Fundo será atribuída às Cotas Sênior.

Por outro lado, na hipótese do Fundo atingir o *benchmark* definido no suplemento de cada emissão/série de Cotas Sênior, toda a rentabilidade a eles excedente será atribuída somente às Cotas Subordinadas, razão pela qual estas cotas poderão apresentar valores diferentes das Cotas Sênior.

Na medida em que se verificar a impontualidade de pagamentos dos Direitos de Crédito pelos Sacados, serão adotadas as disposições da Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999 expedida pelo Conselho Monetário Nacional para a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

Em conformidade com o artigo 24, inciso XV, da Instrução CVM nº 356 e enquanto existirem Cotas Sênior em circulação, a relação entre o valor das Cotas Sênior e o Patrimônio Líquido será de, no máximo, 80% (oitenta por cento). Isto quer dizer que o Fundo deverá ter, no mínimo, 20% (vinte por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas. Esta relação será apurada diariamente e será acessível aos cotistas do Fundo, mensalmente, por meio do serviço de atendimento ao cotista, conforme disposto no item 5.15 deste Prospecto Definitivo.

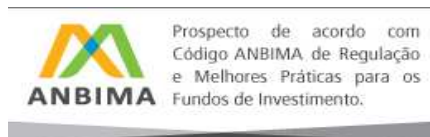
Na hipótese de inobservância do percentual mencionado no *caput*, com Cotas Subordinadas representando, por mais de 10 (dez) dias corridos, menos que 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido, serão adotados os seguintes procedimentos:

I - A ADMINISTRADORA comunicará, imediatamente, tal ocorrência aos cotistas subordinados, por meio do envio de correspondência ou de correio eletrônico, pela qual:

a) noticiará o fato e solicitará aos cotistas subordinados que providenciem o restabelecimento da Razão de Garantia dentro de um prazo de 30 (trinta) dias corridos, contados do recebimento da comunicação, e;

b) informará aos cotistas subordinados o número mínimo de Cotas Subordinadas e os respectivos valores para subscrição, que deverão ser subscritas para que se possa restabelecer o percentual fixado no *caput*.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



II – Os cotistas subordinados deverão subscrever, dentro do prazo mencionado no inciso I deste parágrafo, tantas Cotas Subordinadas quantas sejam necessárias para restabelecer a Razão de Garantia entre Patrimônio Líquido e Cotas Sênior mencionada no *caput*.

III - Na hipótese de a ADMINISTRADORA verificar que, decorrido o prazo do inciso II deste parágrafo, não se alcançou o restabelecimento da Razão de Garantia entre o valor das Cotas Sênior e o Patrimônio Líquido, quer em virtude da não subscrição, por parte dos cotistas subordinados, de um número de Cotas Subordinadas suficientes para atender ao disposto no inciso II deste parágrafo, quer por qualquer outro motivo, deverá convocar a Assembleia Geral de cotistas para deliberar sobre: (a) providências a serem tomadas pela ADMINISTRADORA; (b) substituição da ADMINISTRADORA no exercício das funções em relação ao Fundo; e/ou (c) pela liquidação antecipada do Fundo.

A Administradora poderá providenciar emissões de Cotas Subordinadas a qualquer tempo, a fim de restabelecer a Razão de Garantia prevista no *caput*, desde que mediante aprovação prévia pela Assembleia Geral de cotistas do Fundo, nos termos no artigo 29, inciso IX, do Regulamento.

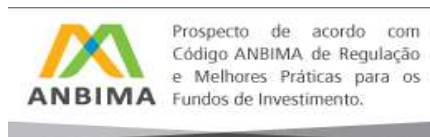
#### **5.16. ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS**

Será de competência privativa da Assembleia Geral de cotistas do Fundo:

- I - tomar anualmente, no prazo máximo de 4 (quatro) meses após o encerramento do exercício social, as contas do Fundo e deliberar sobre as demonstrações financeiras desse;
- II - alterar o Regulamento;
- III - alterar a política de investimento do Fundo;
- IV - deliberar sobre a substituição da Administradora, da Gestora e do Custodiante;
- V - deliberar sobre a elevação e/ou redução da taxa de administração praticada pela Administradora, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;
- VI - deliberar sobre a alteração da remuneração dos demais prestadores de serviços do Fundo;
- VII - deliberar sobre a alteração da remuneração das Cotas Sênior;
- VIII - deliberar sobre incorporação, fusão, cisão, liquidação, prorrogação ou redução do prazo de duração do Fundo; e
- IX - deliberar sobre novas emissões de Cotas, observado o disposto no parágrafo 1º do artigo 29, bem como nos parágrafos 1º e 2º, do artigo 33 do Regulamento.

Fica constituído um patrimônio autorizado para eventuais novas emissões de Cotas, após a 3ª Emissão, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), as quais poderão ser realizadas no âmbito de Ofertas ou de Ofertas Restritas, conforme venha a ser definido por escrito pelo Trendbank, em documento a ser encaminhado à Administradora, desde que observado o disposto nos, parágrafos 1º e 2º, do artigo 33, do Regulamento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



O Regulamento do Fundo poderá ser alterado, independentemente de Assembleia Geral, sempre que tal alteração decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento às exigências de normas legais ou regulamentares ou de determinação da CVM, devendo ser providenciada, no prazo de 30 (trinta) dias, a necessária comunicação aos cotistas.

A Assembleia Geral pode, a qualquer momento, nomear um ou mais representantes para exercerem as funções de fiscalização e de controle gerencial das aplicações do Fundo, em defesa dos direitos e dos interesses dos cotistas.

Somente pode exercer as funções de Representante dos cotistas, pessoa física ou jurídica que atenda aos seguintes requisitos:

- I - ser cotista ou profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos cotistas;
- II - não exercer cargo ou função na Administradora, em seu controlador, em sociedades por ele direta ou indiretamente controladas e em coligadas ou outras sociedades sob controle comum; e
- III - não exercer cargo em empresa cedente de Direitos de Crédito integrantes da carteira do Fundo.

A convocação da Assembleia Geral de Cotistas far-se-á mediante carta com aviso de recebimento endereçada a todos os Cotistas e correio eletrônico (e-mail), em ambos os casos com antecedência prévia de pelo menos 10 (dez) dias corridos a contar da data da Assembleia Geral. Da convocação deverá constar, obrigatoriamente, o dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral, tanto em primeira quanto em segunda convocação, e ainda, de forma sucinta, os assuntos a serem tratados. Sem prejuízo do disposto acima, a Administradora poderá, adicionalmente, publicar anúncio de convocação no periódico de que trata o inciso III do artigo 3º do Regulamento. A mudança do periódico de que trata este item deverá ser previamente informada aos Cotistas.

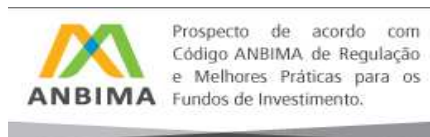
A convocação da Assembleia Geral deve ser feita com 10 (dez) dias de antecedência, no mínimo, contado o prazo da data de publicação do primeiro anúncio ou do envio de carta com aviso de recebimento ou do correio eletrônico aos cotistas.

Admite-se que a segunda convocação da Assembleia Geral seja providenciada juntamente com a carta e correio eletrônico e, conforme o caso, com o anúncio da primeira convocação, observado em qualquer caso intervalo de 2 (dois) dias úteis entre a data prevista para realização da Assembleia Geral em primeira convocação e sua realização em segunda convocação.

Salvo motivo de força maior, a Assembleia Geral realizar-se-á no local onde a Administradora tiver a sede; quando houver necessidade de efetuar-se em outro lugar, os anúncios cartas ou correios eletrônicos endereçados aos cotistas indicarão, com clareza, o lugar da reunião.

Independentemente das formalidades previstas no artigo 31 do Regulamento, será considerada regular a Assembleia Geral a que comparecerem todos os cotistas.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Além da reunião anual de prestação de contas, a Assembleia Geral de cotistas pode reunir-se por convocação da ADMINISTRADORA ou de cotistas possuidores de Cotas que representem isoladamente ou em conjunto, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total das Cotas emitidas.

Na Assembleia Geral, a ser instalada com a presença de, pelo menos um cotista, as deliberações deverão ser tomadas pelo critério de maioria de Cotas dos cotistas presentes, correspondendo a cada Cota um voto, ressalvado o disposto nos parágrafos 1º a 3º do artigo 33 do Regulamento.

As deliberações relativas às matérias previstas nos incisos III, VI e VII, do artigo 29 do Regulamento deverão ser tomadas, em primeira convocação ou em segunda convocação, pelos cotistas detentores de 100% (cem por cento) das Cotas emitidas. Em relação às matérias previstas nos incisos IV, V e VIII, do artigo 29 do Regulamento, serão tomadas em primeira convocação pela maioria das Cotas emitidas e, em segunda convocação, pela maioria das Cotas dos presentes. Em relação às demais matérias, previstas nos incisos I, II e IX do artigo 29, será adotado o critério do *caput* do artigo 33 do Regulamento, sem prejuízo do disposto no parágrafo abaixo.

Novas emissões de Cotas Sênior com (i) prazos de vencimento inferiores àqueles previstos para as Cotas Sênior em circulação, (ii) regras de amortização e/ou resgate distintas e mais favoráveis em relação àquelas estabelecidas para as Cotas Sênior em circulação; e/ou (iii) *benchmark* de rentabilidade superior ao *benchmark* de rentabilidade das Cotas Sênior em circulação, dependerão da aprovação de cotistas detentores de 100% (cem por cento) das Cotas emitidas, em primeira e segunda convocações. Novas emissões/séries de Cotas Sênior que sejam realizadas dentro do limite do Patrimônio Autorizado e que, cumulativamente: (i) tenham prazo de vencimento superior ou iguais àqueles previstos para as Cotas Sênior em circulação, (ii) regras de amortização e/ou resgate iguais ou menos favoráveis em relação àquelas estabelecidas para as Cotas Sênior em circulação; e/ou (iii) *benchmark* de rentabilidade igual ou inferior ao *benchmark* de rentabilidade das Cotas Sênior em circulação, não dependerão da aprovação de cotistas.

Podem votar na Assembleia Geral os cotistas do Fundo, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de um ano.

A alteração de qualquer quorum de deliberação previstos no artigo 33 do Regulamento estará sujeita à aprovação de cotistas que representem o mesmo quorum de deliberação a ser alterado.

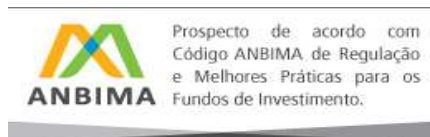
Não têm direito a voto na Assembleia Geral a Administradora, inclusive seus empregados.

As decisões da Assembleia Geral devem ser divulgadas aos cotistas no prazo máximo de 30 (trinta) dias de sua realização. A divulgação deve ser providenciada mediante anúncio publicado no periódico utilizado para a divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada cotista.

As modificações aprovadas pela Assembleia Geral de cotistas passam a vigorar a partir da data do protocolo na CVM dos seguintes documentos:

- I – lista de cotistas presentes na Assembleia Geral;
- II – cópia da ata da Assembleia Geral;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- III – exemplar do Regulamento, consolidando as alterações efetuadas, devidamente registrado em cartório de títulos e documentos; e
- IV – modificações procedidas em eventual prospecto definitivo de Oferta, se houver.

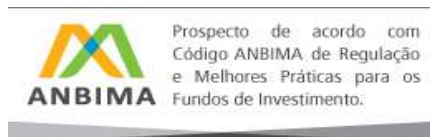
#### **5.17. EVENTOS DE AVALIAÇÃO**

Na hipótese de ocorrência das situações a seguir descritas, caberá à Administradora ou aos cotistas interessados, convocar uma Assembleia Geral de cotistas para que esta, após apresentação das situações da carteira pela Administradora, delibere sobre a continuidade do Fundo ou sua liquidação antecipada, e consequente definição de cronograma de pagamentos dos cotistas:

- I - inobservância pela Administradora de seus deveres e obrigações previstas no Capítulo II do Regulamento, que não seja um Evento de Liquidação Antecipada;
- II - renúncia da Administradora, da Gestora e/ou do Custodiante referente às suas funções perante o Fundo não resolvida em 30 (trinta) dias;
- III - inobservância pelo Custodiante de seus deveres e obrigações previstos no artigo 6º do Regulamento, desde que, notificado pela Administradora para sanar ou justificar o descumprimento, não o faça no prazo de 48 (quarenta e oito) horas do recebimento da referida notificação;
- IV - aquisição, pelo Fundo, de direitos de crédito em desacordo com os Critérios de Elegibilidade, conforme exposto no artigo 17 do Regulamento, verificada pelo Custodiante;
- V – rebaixamento da classificação de risco inicial de Cotas Sênior do Fundo, e dois níveis, considerando-se a tabela da Agência Classificadora de Risco;
- VI - não pagamento, nas datas de amortização, do valor integral da amortização de qualquer emissão/série das Cotas Sênior;
- VII - caso a agência classificadora de risco não divulgue a atualização trimestral da classificação de risco referente às Cotas Sênior por prazo igual ou superior a 60 (sessenta) dias; e
- VIII – se houver resilição do Contrato de Custódia e não tenha sido deliberado pelos cotistas, reunidos em Assembleia Geral, a escolha de um novo custodiante para o Fundo no prazo de 30 (trinta) dias.

Na ocorrência de quaisquer dos Eventos de Avaliação, a Administradora suspenderá imediatamente os procedimentos de aquisição de direitos de crédito. Concomitantemente, a Administradora deverá convocar, no prazo de 05 (cinco) dias, uma Assembleia Geral, a ser realizada num prazo não superior a 10 (dez) dias, para que seja avaliado o grau de comprometimento do Fundo. Caso a Assembleia Geral decida que qualquer dos Eventos de Avaliação constitui um Evento de Liquidação Antecipada, a Administradora deverá implementar os procedimentos definidos no artigo 61 do Regulamento, incluindo a convocação de nova Assembleia Geral, nos termos do artigo 62 do Regulamento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Na hipótese de liquidação do Fundo, os titulares de Cotas Sênior terão o direito de partilhar o patrimônio na proporção dos valores previstos para amortização ou resgate da respectiva emissão/série e no limite desses mesmos valores, na data de liquidação, sendo vedado qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Sênior.

### **5.18. EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO**

Cada emissão/série de Cotas Sênior do Fundo será liquidada por ocasião do término do seu prazo de duração.

O Fundo será liquidado antecipadamente única e exclusivamente nas seguintes hipóteses:

- I – renúncia do Trendbank em relação às suas obrigações perante o Fundo;
- II - por deliberação de Assembleia Geral de cotistas do Fundo;
- III - se o Fundo mantiver Patrimônio Líquido médio inferior a R\$500.000,00 (quinhentos mil reais), pelo período de 03 (três) meses consecutivos e não for incorporado a outro Fundo de Investimento em Direitos Creditórios;
- IV - caso seja deliberado em Assembleia Geral que um Evento de Avaliação constitui um Evento de Liquidação Antecipada; e
- V – impossibilidade de o Fundo adquirir direitos de crédito admitidos por sua política de investimentos.

Na hipótese do inciso IV supra, se a decisão da Assembleia Geral for a de não liquidação do Fundo, fica desde já assegurado o resgate das Cotas Sênior dos cotistas dissidentes que o solicitarem, pelo valor das mesmas e de acordo com a disponibilidade de recursos do Fundo.

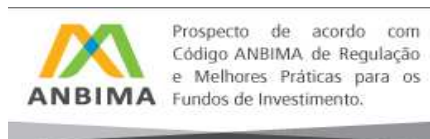
Na liquidação antecipada do Fundo, não havendo a disponibilidade de recursos, os cotistas do Fundo poderão receber Direitos de Crédito constantes da carteira do Fundo, como pagamento dos seus direitos, em dação em pagamento.

Na hipótese da Assembleia Geral de cotistas não chegar a acordo comum referente aos procedimentos de dação em pagamento dos Direitos de Crédito e dos ativos financeiros para fins de pagamento de resgate das Cotas, os Direitos de Crédito e os ativos financeiros serão dados em pagamento aos cotistas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada cotista será calculada de acordo com a proporção de Cotas detida por cada titular sobre o valor total das Cotas em circulação à época. Após a constituição do condomínio acima referido, a Administradora estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas no Regulamento, ficando autorizado a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

A Administradora deverá notificar os cotistas, (i) para que os mesmos elejam um administrador para o referido condomínio de Direitos de Crédito e ativos financeiros, na forma do artigo 1.323 do Código Civil Brasileiro, (ii) informando a proporção de direitos de crédito e ativos financeiros a que cada cotista fará jus, sem que isso represente qualquer responsabilidade da Administradora perante os Cotistas após a constituição do referido condomínio.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Caso os titulares das Cotas não procedam à eleição do administrador do condomínio referido nos parágrafos acima, essa função será exercida pelo titular de Cotas Sênior que detenha a maioria das Cotas Sênior em circulação.

Na ocorrência de qualquer dos Eventos de Liquidação Antecipada, independentemente de qualquer procedimento adicional, a Administradora deverá (i) notificar os cotistas, (ii) suspender imediatamente o pagamento de qualquer resgate ou amortização em andamento, se houver, e os procedimentos de aquisição de Direitos de Crédito; e (iii) dar início aos procedimentos de liquidação antecipada de Cotas definidos no artigo 61 do Regulamento. A Administradora deverá convocar, no prazo de 05 (cinco) dias, uma Assembleia Geral, a ser realizada num prazo não superior a 20 (vinte) dias, para que os cotistas deliberem sobre as medidas que serão adotadas visando preservar seus direitos, suas garantias e prerrogativas, observando o direito de resgate dos cotistas dissidentes.

Após o pagamento das despesas e encargos do Fundo, será pago aos titulares de Cotas Sênior, se o patrimônio do Fundo assim permitir, o valor apurado conforme o artigo 49 do Regulamento, em vigor na própria data de liquidação, proporcionalmente ao valor das Cotas. O total do eventual excedente, após o pagamento aos titulares das Cotas Sênior, será pago aos titulares de Cotas Subordinadas, conforme a respectiva quantidade de Cotas de cada titular, observando-se:

I - os cotistas poderão receber tal pagamento em direitos de crédito, nos termos do parágrafo 2º do artigo 61 do Regulamento, cujo valor deverá ser apurado com observância ao disposto no artigo 49 do Regulamento, desde que assim deliberado em Assembleia Geral convocada para este fim, e;

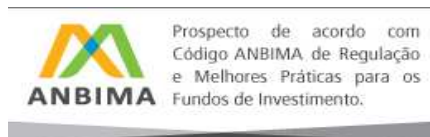
II – que Administradora poderá ainda alienar parte ou a totalidade dos direitos de crédito de titularidade do Fundo, pelo respectivo valor, apurado com observância ao que dispõe o artigo 49 do Regulamento, acrescido de todos os custos e despesas necessários para a liquidação e extinção do Fundo, devendo utilizar os recursos da eventual alienação no resgate das Cotas Sênior e Cotas Subordinadas.

A liquidação do Fundo será gerida pela Administradora, observando: (i) as disposições do Regulamento ou o que for deliberado na Assembleia Geral, e; (ii) que cada cota de determinada classe será conferido tratamento igual ao conferido às demais Cotas de mesma classe.

#### **5.19. SUBSTITUIÇÃO DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO**

A Administradora, a Gestora e o Custodiante, mediante aviso divulgado no periódico utilizado para a divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada cotista, pode renunciar à administração, gestão e custódia do Fundo, respectivamente, desde que seja convocada, pela Administradora, no mesmo ato, Assembleia Geral de cotistas para decidir sobre sua substituição ou sobre a liquidação desse, nos termos da Instrução CVM n.º 356.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Nas hipóteses de substituição da Administradora, da Gestora e do Custodiante, ou ainda, de liquidação do Fundo, aplicam-se, no que couberem, as normas em vigor sobre responsabilidade civil ou criminal de administradores, diretores e gerentes de instituições financeiras, independentemente daquelas que regem a responsabilidade civil da própria Administradora.

No caso de Regime de Administração Especial Temporária, intervenção ou liquidação extrajudicial ou de falência, recuperação judicial ou extrajudicial da Administradora, da Gestora, ou do Custodiante, deve automaticamente ser convocada Assembleia Geral de cotistas, no prazo de 5 (cinco) dias, contados de sua decretação, para:

I - nomeação de Representante de cotistas; e

II - deliberação acerca de: a) substituição da Administradora, da Gestora ou do Custodiante, no exercício de suas funções perante o Fundo; ou b) pela liquidação antecipada do Fundo.

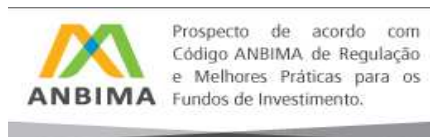
## **5.20. DOS ENCARGOS DO FUNDO**

Constituem encargos do Fundo, além da Taxa de Administração, as seguintes despesas, que podem ser debitadas pela Administradora:

- a) taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do Fundo;
- b) despesas com impressão, expedição e publicação de relatórios, formulários e informações periódicas, previstas neste Regulamento ou na regulamentação pertinente;
- c) despesas com correspondências de interesse do Fundo, inclusive comunicações aos cotistas;
- d) honorários e despesas do auditor encarregado da revisão das demonstrações financeiras e das contas do Fundo e da análise de sua situação e da atuação da Administradora;
- e) emolumentos e comissões pagas sobre as operações do Fundo;
- f) honorários de advogados, custas e despesas correlatas feitas em defesa dos interesses do Fundo, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, caso o mesmo venha a ser vencido;
- g) quaisquer despesas inerentes à constituição ou à liquidação do Fundo ou à realização de Assembleia Geral de cotistas;
- h) as taxas de custódia serão pagas a partir da Taxa de Administração, exceto as tarifas de cessão e transferência eletrônica disponível - TED que ficarão a cargo do Fundo;
- i) despesas com a contratação de agência classificadora de risco;



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- j) despesas com o profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos cotistas, como representante dos cotistas;
- l) despesa com a taxa de registro na CETIP, se houver; e
- m) despesa com a anuidade na CETIP, se houver.

Quaisquer outras não previstas como encargos do Fundo devem correr por conta da Administradora.

## **5.21. SUMÁRIO DOS PRINCIPAIS CONTRATOS FIRMADOS PELO FUNDO**

### Contrato de Cessão

O principal contrato firmado pelo Fundo, celebrado por este por meio de sua Administradora, e cada Cedente, é o Contrato de Cessão, por meio do qual o Fundo adquire os Direitos de Crédito, mediante o pagamento do Preço de Aquisição. A cessão dos Direitos de Crédito será irrevogável e irretratável, transferindo para o Fundo, em caráter definitivo, a plena titularidade dos Direitos de Crédito, sem direito de regresso contra o Cedente, da plena titularidade dos Direitos de Crédito, juntamente com todos os direitos (inclusive direitos reais de garantia, se houver), privilégios, preferências, prerrogativas e ações a estes relacionadas, bem como reajustes monetários, juros e encargos. No Contrato de Cessão, o Trendbank não assume a coobrigação pelo pagamento dos Direitos de Crédito.

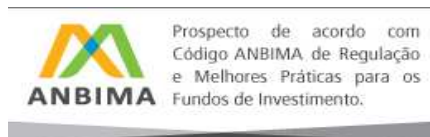
### Custódia dos Ativos do Fundo e Escrituração das Cotas

Contrato celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora e o Custodiante, estabelecendo os procedimentos, direitos e obrigações com relação à prestação dos serviços de custódia qualificada e controladoria dos Direitos de Crédito e Ativos Financeiros integrantes da Carteira do Fundo, que consistem na liquidação física e financeira dos Direitos de Crédito e dos outros Ativos Financeiros integrantes da carteira, bem como sua guarda, além da supervisão, monitoramento, avaliação patrimonial e outras atividades de controle do ativo e passivo do Fundo. O Deutsche Bank é também o Escriturador, responsável pelos serviços de escrituração das Cotas.

Conforme faculta o artigo 38º, parágrafo 1º, da Instrução CVM n.º 356, o Custodiante analisará a documentação que evidencia o lastro dos Direitos de Crédito utilizando-se de amostra probabilística aleatória simples, selecionada por sorteio não viciado, considerando, ainda, parâmetros em relação à diversificação de clientes, quantidade e valor médio dos Direitos de Crédito, com grau de confiança de 95% (noventa e cinco por cento) e limite de erro tolerável de 10% (dez por cento), devendo ser entendido como "limite de erro tolerável" o erro máximo que o auditor está disposto a aceitar e, ainda assim concluir que o resultado da amostra atingiu o objetivo da auditoria.

Os parâmetros de quantidade dos créditos cedidos e de diversificação de devedores que ensejarão a verificação do lastro por amostragem serão definidos de acordo com a seguinte fórmula:

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



$$n_0 = \frac{1}{\xi_0^2} \quad A = \frac{N \times n_0}{N + n_0}$$

**Onde:**

$\xi_0$  : Erro Tolerável Aceitável

$A$  : Tamanho da Amostra

$N$  : População Total

$n_0$  : Fator Amostral

#### Contrato de Gestão

Por meio do Contrato de Gestão, a Administradora contratou a Gestora para desempenhar as funções de gestão da carteira do Fundo.

Nos termos do referido contrato, a Gestora fica autorizada a efetuar, em nome do Fundo, a seleção, avaliação, compra e a venda, subscrição, conversão, permuta e demais direitos inerentes aos ativos que irão integrar a carteira do Fundo, com observância às restrições legais e regulamentares aplicáveis e em estrito cumprimento da política de investimento estabelecida no Regulamento. A Gestora administrará discricionariamente a carteira do Fundo, de acordo com os mais altos padrões de probidade e diligência, buscando, para tanto, identificar oportunidades de negócios que atendam aos interesses do Fundo.

Pela prestação dos serviços de gestão da carteira do Fundo, estabelecidos no referido contrato de gestão, a Gestora receberá do Fundo parcela da taxa de administração estabelecida na neste Prospecto Definitivo.

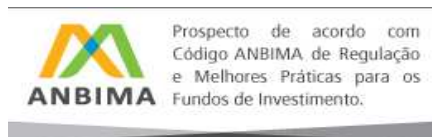
#### Contrato de Prestação de Serviços de Consultoria Especializada, Depósito e de Cobrança de Direitos de Crédito Inadimplidos

Contrato celebrado entre o Fundo e o Trendbank para a prestação de serviços de consultoria especializada, depósito e de cobrança dos Direitos de Crédito inadimplidos, estabelecendo os procedimentos, direitos e obrigações inerentes à consultoria especializada e à cobrança destes direitos.

#### Agência de Classificação de Risco

As Cotas Sênior destinadas à oferta pública têm sua classificação de risco atribuída pela Austin Rating, a Agência Classificadora de Risco especializada contratadas pelo Fundo. A classificação de risco das Cotas será revisada trimestralmente e divulgada aos Cotistas na forma prevista no Regulamento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



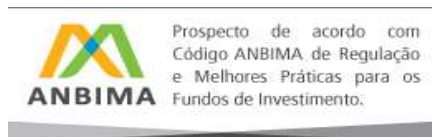
Auditor Independente

A empresa de auditoria contratada pelo Fundo é a KPMG, responsável pela revisão das demonstrações financeiras e das contas do Fundo e pela análise de sua situação e da atuação da Administradora.

Como resultado dos trabalhos realizados pelos Auditores Independentes, serão emitidos os seguintes documentos:

- (i) Relatório sobre as demonstrações financeiras do Fundo, compreendendo:
  - Demonstrações da composição e diversificação das aplicações;
  - Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido do Fundo; e
  - Notas explicativas às demonstrações financeiras;
- (ii) Parecer dos Auditores Independentes; e
- (iii) Relatório de recomendações e descumprimento de normas incluindo aspectos relacionados aos controles internos, práticas contábeis utilizadas e o não-cumprimento de leis e regulamentação, se aplicável.

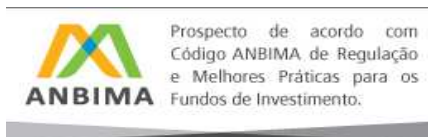
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **6. OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES**

---

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**PARA UMA MELHOR COMPRESSÃO DAS INFORMAÇÕES MENCIONADAS ABAIXO, É RECOMENDADA AOS INVESTIDORES A LEITURA E ANÁLISE CUIDADOSA DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS TRIMESTRAIS DO FUNDO ENVIADOS PELA ADMINISTRADORA À CVM TRIMESTRALMENTE E DISPONÍVEL NO SITE [WWW.CVM.GOV.BR](http://WWW.CVM.GOV.BR) / ACESSO RÁPIDO / FUNDOS DE INVESTIMENTO.**

**6.1. INADIMPLENTOS, PERDAS OU PRÉ-PAGAMENTO DE DIREITOS DE CRÉDITO DA CARTEIRA DO FUNDO.**

A Administradora apresenta no Anexo V deste Prospecto Definitivo informações mensais referentes à inadimplência, perdas e pré-pagamentos dos Direitos de Crédito Elegíveis que compõem a carteira do Fundo, referentes aos últimos 3 (três) anos, nos termos do item 2.6, do Anexo III-A da Instrução CVM N.º 400. Considera-se pré-pagamento todo pagamento que ocorre a partir de 1 (um) dia antes do vencimento do título. O pré-pagamento não tem impacto significativo na rentabilidade do fundo.

Assim, historicamente, a carteira do Fundo vem apresentando os padrões de inadimplência, conforme relatórios mensais de provisão de devedores duvidosos. Ressaltamos que a metodologia de cálculo utilizada obedece à Resolução 2.682/99.

Para maiores informações, é recomendada a leitura e análise cuidadosa dos demonstrativos financeiros trimestrais do Fundo enviados pela ADMINISTRADORA à CVM trimestralmente e disponível no Anexo VI deste Prospecto Definitivo e no site [www.cvm.gov.br/aceso\\_rapido/](http://www.cvm.gov.br/aceso_rapido/) fundos de investimento.

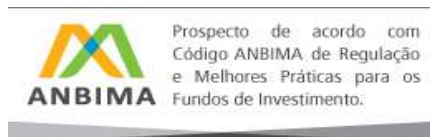
**6.2. INFORMAÇÕES SOBRE SITUAÇÕES DE PRÉ-PAGAMENTO DOS DIREITOS DE CRÉDITO, COM INDICAÇÃO DE POSSÍVEIS EFEITOS DESSES EVENTOS SOBRE A RENTABILIDADE DOS VALORES OFERTADOS.**

Dado que os Direitos de Crédito que compõem a carteira do Fundo são duplicatas, cheques, notas promissórias, dentre outros títulos de crédito performados oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas por Trendbank nos seguimentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços, bem como o pré-pagamento, quando há, sempre ocorre pela taxa de desconto utilizada na aquisição do título, não há diferença entre a taxa original e a taxa do Fundo, não havendo, portanto, risco de pré-pagamento.

Para maiores informações, é recomendada a leitura e análise cuidadosa dos demonstrativos financeiros trimestrais do Fundo enviados pela ADMINISTRADORA à CVM trimestralmente e disponível no Anexo VI deste Prospecto Definitivo e no site [www.cvm.gov.br/aceso\\_rapido/](http://www.cvm.gov.br/aceso_rapido/) fundos de investimento.

**6.3. INFORMAÇÕES A RESPEITO DOS PRESTADORES DE SERVIÇO E SEUS PROCEDIMENTOS EM CASO DE INADIMPLÊNCIAS, PERDAS, FALÊNCIAS, RECUPERAÇÃO JUDICIAL E EXTRAJUDICIAL.**

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Sem prejuízo da responsabilidade da Administradora nos termos da Instrução CVM n.º 356, em caso de inadimplemento, perda, falência ou recuperação judicial ou extrajudicial, a cobrança ficará a cargo do Trendbank, não tendo o Custodiante e a Gestora qualquer tipo de ingerência nos procedimentos tomados.

Ademais, a Agência de Classificação de Risco, em seu monitoramento trimestral, refletirá na classificação de risco eventuais aumentos nos níveis de inadimplência do Fundo e a eficiência na recuperação dos créditos pelo Originador.

De todo modo, a cobrança realizada pelo Trendbank pode ser sintetizada da seguinte forma:

**Na esfera extrajudicial:**

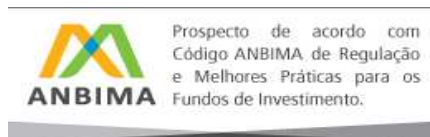
- (a) inscrição de devedores e avalistas nos órgãos de proteção ao crédito (SPC e SERASA);
- (b) notificação extrajudicial endereçada ao cedente dos títulos, aos sacados e/ou avalistas;
- (c) realização de cobrança telefônica e visita pessoal visando possível reunião e composição da dívida;
- (d) envio de torpedos SMS para os avalistas e sócios das empresas devedoras solicitando aos destinatários das mensagens contato com o Trendbank para negociação da dívida; e
- (e) formalização de garantia real no contrato celebrado entre o Trendbank e os devedores, em caso de negociação de forma parcelada.

**Na esfera judicial:**

Não sendo resolvido o caso na esfera extrajudicial, conforme termos acima descritos, os seguintes procedimentos são adotados:

- (a) execução judicial da dívida;
- (b) pesquisas imobiliárias visando localização de bens do devedor e avalista;
- (c) requerimento de abertura de Inquérito Policial em caso de ser identificado indícios de crime de emissão de duplicata simulada e/ou estelionato;
- (d) bloqueio de: (i) veículos junto ao DETRAN, (ii) imóveis perante o Cartório de Registro de Imóveis, (iii) faturamento da empresa devedora, (iv) contas bancárias, inclusive dos avalistas e (v) demais bens eventualmente localizados; e
- (e) manutenção da cobrança telefônica e pessoal, inclusive com contato juntos aos advogados dos devedores buscando negociação da dívida de seus clientes.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Procedimento de falência e recuperação judicial:**

- (a) inicialmente, habilitado o crédito de forma a dar publicidade da qualidade de credor, quando não declarado no processo de recuperação judicial ou falência pela empresa em processo de recuperação ou falência;
- (b) acompanhamento interno ou via escritório contratado de todos os andamentos dos processos de recuperação e/ou falência;
- (c) participação em assembleia geral de credores visando a aprovação, rejeição ou modificação ao plano de recuperação apresentado pela empresa devedora;
- (d) atuação e acompanhamento, em toda a fase processual das recuperações, buscando satisfazer o interesse do credor, inclusive no tocante ao cumprimento do plano eventualmente aprovado em assembleia de credores; e
- (e) em paralelo, procedemos a cobrança extrajudicial ou judicial de todos os avalistas, bloqueando bens e direitos, visando a recuperação do crédito em curto espaço de tempo.

Em qualquer esfera, seja judicial ou extrajudicial e independentemente de tempo em que a dívida esteja vencida, é realizada a manutenção da cobrança telefônica e pessoal, visando em algum momento formalizar uma composição de dívida.

Todos os procedimentos acima mencionados são conduzidos pelo departamento jurídico interno da Trendbank, que possui em seu quadro de colaboradores advogados e recuperadores de créditos, buscando a celeridade no recebimento da dívida.

Adicionalmente são utilizados também 2 (dois) escritórios jurídicos (abaixo relacionados) que dão suporte ao Trendbank, principalmente nas regiões distantes, visando assim reduzir despesas na busca do crédito no âmbito judicial.

**LUCAS DE LIMA E MEDEIROS ADVOGADOS**

Advogado responsável: Dr. Fernando Medeiros

Endereço: Rua Flórida, 1758, 12º andar, Brooklin, São Paulo, SP.

**LEMOs LEITE & DIAS DA SILVA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Advogado responsável: Dr. José Luis

Endereço: Alameda Santos, 905, 3º andar, conj. 32 – Cerqueira César, São Paulo, SP.

**6.4. INFORMAÇÕES SOBRE A PERFORMANCE DA CARTEIRA DO FUNDO E ANÁLISE DA ADMINISTRADORA**

Conforme se depreende da análise das demonstrações financeiras do Fundo (Anexo VI), o Fundo apresentou patrimônio líquido, em 31 de dezembro de 2010, de R\$282.397.000,00 (duzentos e oitenta e dois milhões, trezentos e noventa e sete mil reais).

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



O desempenho da carteira de Direitos de Crédito Elegíveis foi satisfatório. Os números referentes à provisão para devedores duvidosos e aos créditos vencidos e não-pagos mantiveram-se muito baixos se as compararmos com o patrimônio líquido do Fundo. As metas de rentabilidade das Cotas Sênior foram atingidas, conforme dados abaixo:

1ª Série – Do seu início até a data de 31 de março de 2010, o *benchmark* foi de 110% (cento dez por cento) do CDI. Após tal data, em função da Assembleia Geral de Cotistas de 22 de fevereiro 2010, seu *benchmark* passou para 120% (cento e vinte por cento) do CDI. Assim, a rentabilidade das cotas seniores da 1ª Série dos últimos 3 (três) anos devem ser divididas em 2 (duas) partes, quais sejam:

- 31/01/2008 a 31/03/2010: 27,88% (vinte e sete vírgula oitenta e oito por cento), equivalentes a 111,34% (cento e onze vírgula trinta e quatro por cento) do CDI no período.
- 31/03/10 a 29/04/2011: 14,79% (quatorze vírgula setenta e nove por cento), equivalentes a 121,41% (cento e vinte e um vírgula quarenta e um por cento) do CDI no período.

2ª Série – O *benchmark* das Cotas Sênior da 2ª Série é de 120% (cento e vinte por cento) do CDI. A rentabilidade das cotas sênior desde o início da 2ª Série, em 31 de março de 2010, até 29 de abril de 2011 foi de 14,69% (quatorze vírgula sessenta e nove por cento), equivalentes a 120,67% (cento e vinte vírgula sessenta e sete por cento) do CDI no período.

A rentabilidade acumulada do Fundo desde seu início, em 31 de janeiro de 2008, até 29 de abril de 2011 foi de 81,97% (oitenta e um vírgula noventa e sete por cento), equivalentes a 203,56% (duzentos e três vírgula cinquenta e seis por cento) do CDI no período.

Diante dos dados acima, podemos afirmar que os objetivos do Fundo vêm sendo atingidos e a superação do *benchmark* nas séries existentes, conforme demonstrado acima, confirma este entendimento. A situação patrimonial do Fundo está adequada e seus ativos integralmente adequados à política de investimento do Fundo.

Além disso, o Fundo tem mantido e respeitado sua razão de garantia, mantendo sempre, no mínimo, 20% (vinte por cento) do patrimônio líquido do Fundo representado por Cotas Subordinadas.

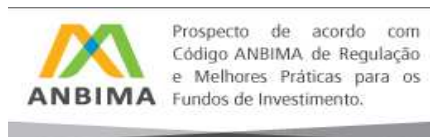
Para maiores informações, é recomendada a leitura e análise cuidadosa dos demonstrativos financeiros trimestrais do Fundo enviados pela ADMINISTRADORA à CVM trimestralmente e disponível no Anexo VI deste Prospecto Definitivo e no site [www.cvm.gov.br/aceso\\_rapido/](http://www.cvm.gov.br/aceso_rapido/) fundos de investimento.

## **6.5. ACRÉSCIMO, REMOÇÃO OU SUBSTITUIÇÃO DOS DIREITOS DE CRÉDITO CEDIDOS**

O Fundo não tem mecanismo de substituição dos Direitos de Crédito, não havendo, portanto, nenhum efeito sobre a regularidade dos fluxos de pagamentos a serem distribuídos aos Cotistas.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Os Direitos de Crédito poderão apenas ser acrescidos ou removidos, conforme o caso, em decorrência de novas aquisições de Direitos de Crédito firmadas entre o Fundo e os Cedentes, sempre em termos e condições que não gerem nenhum efeito sobre a regularidade dos fluxos de pagamentos a serem distribuídos aos Cotistas e que observem as Condições de Cessão e os Critérios de Elegibilidade.

#### **6.6. INFORMAÇÕES SOBRE EVENTOS QUE PODEM ACARREAR A LIQUIDAÇÃO OU AMORTIZAÇÃO ANTECIPADA DOS DIREITOS DE CRÉDITO**

Os Contratos de Cessão poderão conter cláusulas ou disposições acerca prepagamento, amortização, resgate ou vencimento antecipado dos Direitos de Crédito. Somente o eventual exercício de tais cláusulas ou disposições pelos Sacados devedores dos Direitos de Crédito poderia acarretar a amortização ou liquidação antecipada dos Direitos de Crédito.

#### **6.7. INFORMAÇÃO SOBRE EVENTUAIS TAXAS DE DESCONTO PRATICADAS PELO ADMINISTRADOR NA AQUISIÇÃO DE DIREITOS DE CRÉDITO**

A aquisição pelo Fundo de Direitos de Crédito é realizada a taxa de mercado, com desconto aplicado sobre o valor de face do respectivo Direito de Crédito, estabelecido em cada aquisição de Direitos de Crédito pelo Fundo.

As negociações para a aquisição de Direitos de Crédito, mencionadas acima, observarão a Taxa de Cessão Mínima aplicada pelo Fundo, nos termos do Regulamento, igual ou superior a 140% (cento e quarenta por cento) da taxa SELIC correspondente ao dia da cessão.

Neste sentido, a taxa de desconto média realizada pelo Fundo na aquisição de Direitos de Crédito no final de junho de 2011 foi equivalente a 33,41% (trinta e três inteiros e quarenta e um centésimos por cento) a.a., ou seja, 276% (duzentos e setenta e seis por cento) da variação da taxa SELIC.

As futuras taxas de desconto média, aplicadas pelo Fundo na aquisição de Direitos de Crédito, serão informadas nos respectivos demonstrativos trimestrais do Fundo.

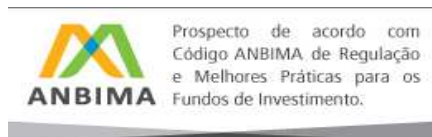
#### **6.8. RELAÇÃO ENTRE OS PARTICIPANTES (RELAÇÕES SOCIETÁRIAS E CONFLITO DE INTERESSES)**

A Administradora, qual seja, a Cruzeiro do Sul DTVM, presta serviço de administração do Fundo e distribuição das Cotas. Administra, ainda, outros Fundos de Investimento em Direitos Creditórios.

A gestão da carteira dos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios administrados pela Cruzeiro do Sul DTVM é realizada pela Verax. Assim, esta é a empresa responsável pela gestão de recursos de terceiros do grupo econômico Cruzeiro do Sul e gestora do Fundo.

A Verax é controlada pelos Srs. Luis Felipe Indio da Costa e Luis Octávio Azeredo Lopes Índio da Costa, os quais são também controladores do Banco Cruzeiro do Sul, que é sociedade anônima de capital aberto.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



A Cruzeiro do Sul DTVM é empresa controlada pelo Banco Cruzeiro do Sul, ou seja, indiretamente, tem os mesmos controladores da Verax, isto é, os Srs. Luis Felipe Indio da Costa e Luis Octavio Azeredo Lopes Indio da Costa. Tais fatos não geram conflito de interesses entre as partes.

O Deutsche Bank é o responsável pela escrituração das Cotas, custódia e liquidação dos ativos dos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios administrados pela Cruzeiro do Sul DTVM abaixo listados ("Quadro 01").

A KPMG é a responsável pela auditoria de parte dos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios administrados pela Cruzeiro do Sul DTVM abaixo listados ("Quadro 02").

A Austin Rating é a agência classificadora de risco contratada pela Administradora para o *rating* da maioria dos fundos de investimento administrados pela Cruzeiro do Sul DTVM e pela Verax.

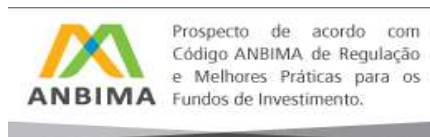
**Quadro 01**

<b>NOME DO FUNDO</b>	<b>CNPJ/MF</b>
FIDC - CREDITMIX	09.072.384/0001-22
FIDC BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO	07.766.151/0001-02
FIDC ABERTO CPP 540 RPPS	06.318.153/0001-68
FIDC ABERTO BCSUL VERAX CPP 120	06.318.104/0001-25
FIDC ABERTO BCSUL VERAX CPP 180	06.318.137/0001-75
FIDC ABERTO BCSUL VERAX CPP 360	06.318.094/0001-28
FIDC ABERTO BCSUL VERAX CPP 450	13.266.350/0001-46
FIDC BCSUL VERAX CRÉDITO CONSIGNADO II	07.238.838/0001-67
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	08.927.488/0001-09
MAXCRED II CRÉDITO CONSIGNADO - FIDC	10.370.006/0001-04
VERAX IAA FIDC NP	10.237.131/0001-40
VERAX FEDERAL I FIDC NP	12.150.384/0001-08
VERAX RPW MICROFINANÇAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ABERTO	10.768.419/0001-41

**Quadro 02**

<b>NOME DO FUNDO</b>	<b>CNPJ/MF</b>
----------------------	----------------

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



FIDC - CREDITMIX	09.072.384/0001-22
VERAX RPW MICROFINANÇAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ABERTO	10.768.419/0001-41
VERAX IAA FIDC NP	10.237.131/0001-40
MAXCRED II CRÉDITO CONSIGNADO - FIDC	10.370.006/0001-04

Na data deste Prospecto Definitivo, a Administradora, a Gestora e o Custodiante mantêm relacionamento comercial em razão:

I - a Administradora ser a instituição responsável pela administração de outros fundos de investimento em direitos creditórios cuja custódia é realizada pela Custodiante, e a gestão é realizada pela Gestora;

II – a Administradora ser responsável pela distribuição de outros fundos investimentos geridos pela Gestora; e

III – o Custodiante ser responsável pela custódia, escrituração e controladoria de fundo de investimento em participações administrados e geridos pela Gestora.

Há, ainda, relacionamento comercial entre a Administradora, o Custodiante e a Gestora em razão da existência de outro fundo de investimento em direitos creditórios em que as pessoas acima listadas prestam os mesmos serviços prestados para este Fundo.

Não existe relação societária, entre si, bem como entre as sociedades supramencionadas e o Deutsche Bank, a Austin Rating e a KPMG, bem como não há conflito de interesses entre as partes.

Em decorrência do Fundo, foram celebrados contratos, descritos neste Prospecto Definitivo, para regular o relacionamento entre os participantes.

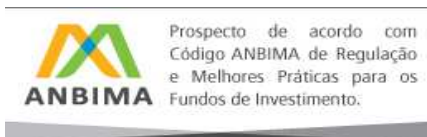
Além do relacionamento descrito acima, os participantes não possuem relações comerciais consistentes em empréstimos ou contratos diversos dos referentes ao relacionamento acima descrito.

#### **6.9. DECLARAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA COM RELAÇÃO À INEXISTÊNCIA DE CONFLITO DE INTERESSES**

Encontra-se registrada sob nº 01.012.775, na data de 10 de maio de 2005, no 5º Registro de Títulos e Documentos da Cidade de São Paulo, São Paulo, declaração conjunta da Administradora e da Gestora, que tem o seguinte teor:

**"CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS,** sociedade com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, Av. Presidente Wilson, N.º 231, 24º andar, parte, Centro, inscrita no CNPJ/MF sob o N.º 62.382.908/0001-64, neste ato representada na forma de seu estatuto social, por seu(s) representante(s) legal(is), na qualidade de responsável pela atividade de administração do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK DE FOMENTO - MULTISSETORIAL,** com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, Av. Presidente Wilson, N.º 231, 24º

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



andar, parte, Centro, inscrito no CNPJ/MF sob o N.º 08.927.488/0001-09 e **BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA.**, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, SP, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Júnior, 146, 7º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o N.º 05.917.347/0001-17, neste ato representada na forma de seu contrato social, por seu(s) representante(s) legal(is), na qualidade de responsável pela atividade de gestão da carteira do Fundo, **DECLARAM** que não se encontram em situação de conflito de interesses no exercício de suas funções, manifestando independência nas atividades, respectivas, de administração do Fundo e de gestão de sua carteira. São Paulo, 02 de janeiro de 2005. (aa) **CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA.**”

## 6.10. DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DE COTAS

A distribuição pública das Cotas Sênior da 3ª Emissão será realizada pela Administradora, em regime de melhores esforços. De acordo com o artigo 46 do Regulamento, as Cotas Sênior do Fundo serão registradas para custódia e negociação nos mercados primário e secundário, na CETIP.

### CRONOGRAMA

Encontra-se abaixo cronograma tentativo das etapas da distribuição.

Etapas	Data
Protocolo de documentação na CVM	31/05/2011
Disponibilização da minuta do Prospecto Definitivo nos <i>websites</i>	31/05/2011
Registro na CVM	25/07/2011
Disponibilização do Prospecto Definitivo	25/07/2011
Publicação de Anúncio de Início da Oferta	26/07/2011
Publicação de Anúncio de Encerramento da Oferta	22/01/2012

**Forma de divulgação de informações sobre a oferta:** através da rede mundial de computadores meio do endereço eletrônico [www.bcsul.com.br](http://www.bcsul.com.br), [www.verax.com.br](http://www.verax.com.br) e publicação no DCI – Diário do Comércio, Indústria e Serviços.

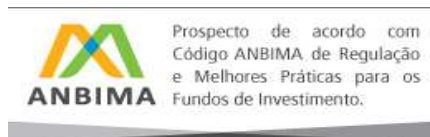
### **Suspensão, cancelamento e prorrogação da distribuição:**

A CVM poderá suspender ou cancelar, a qualquer tempo, a oferta de distribuição que: (i) esteja se processando em condições diversas das constantes da Instrução CVM n.º 400 ou do registro; ou (ii) tenha sido havida por ilegal, contrária à regulamentação da CVM ou fraudulenta, ainda que após obtido o respectivo registro.

A CVM deverá proceder à suspensão da oferta quando verificar ilegalidade ou violação de regulamento sanáveis. O prazo de suspensão da oferta não poderá ser superior a 30 (trinta) dias, durante o qual a irregularidade apontada deverá ser sanada.

Findo o prazo acima referido sem que tenham sido sanados os vícios que determinaram a suspensão, a CVM deverá ordenar a retirada da oferta e cancelar o respectivo registro. Ainda, a rescisão do contrato de distribuição importará no cancelamento do registro.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



A Administradora deverá dar conhecimento da suspensão ou do cancelamento aos investidores que já tenham aceitado a oferta, facultando-lhes, na hipótese de suspensão, a possibilidade de revogar a aceitação até o quinto dia útil posterior ao recebimento da respectiva comunicação.

Terão direito à restituição integral dos valores, bens ou direitos dados em contrapartida aos valores mobiliários ofertados, na forma e condições do presente Prospecto Definitivo: (i) todos os investidores que já tenham aceitado a oferta, na hipótese de seu cancelamento; e (ii) os investidores que tenham revogado a sua aceitação, na hipótese de suspensão, conforme previsto acima.

#### **Alteração ou revogação da oferta:**

Havendo alteração substancial, posterior e imprevisível nas circunstâncias de fato existentes quando da apresentação do pedido de registro de distribuição, ou que o fundamentem, acarretando aumento relevante dos riscos do Fundo e inerentes à própria Oferta, será solicitada à CVM a alteração ou revogação da oferta de distribuição pública de Cotas Sênior.

A alteração e/ou revogação da Oferta de distribuição de Cotas Sênior será comunicada imediatamente aos investidores através de correio eletrônico e publicação no DCI – Diário do Comércio, Indústria e Serviços.

O investidor deverá comunicar a sua discordância com a alteração da Oferta no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis após a divulgação da alteração da Oferta, sendo que o silêncio do investidor será considerado como aceitação da alteração da Oferta. O investidor que manifestar sua discordância em relação à alteração da Oferta será restituído dos valores investidos no Fundo, na forma e no prazo a serem informados no anúncio de alteração da Oferta.

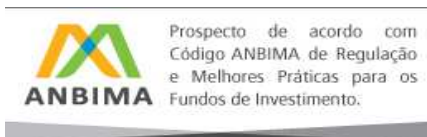
A revogação da Oferta acarretará a restituição ao investidor da quantia aplicada no Fundo, a qual se dará na forma e no prazo informado no anúncio de revogação da oferta.

#### **6.11. DEMONSTRATIVO DE CUSTO E DISTRIBUIÇÃO DA 3ª EMISSÃO**

1) Porcentagem em relação ao preço unitário da distribuição:	0,064%
2) Comissão de Colocação*:	Não há
3) Outras Comissões:	Não há
4) Custo Unitário de Distribuição:	R\$6,44
5) Despesas decorrentes do Registro:	
a) Registro CRTD:	R\$600,00
b) Registro CVM:	R\$82.870,00
c) Registro Anbima;	R\$4.500,00
d) Despesa com publicação:	R\$16.000,00
6) Outros custos relacionados à Oferta (publicações, classificação de risco, consultoria jurídica, etc.)	R\$25.000,00
<b>Total:</b>	<b>R\$128.970,00</b>

\*Considerando-se a distribuição da totalidade de Cotas Sênior.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **6.12. TRIBUTAÇÃO**

O disposto a seguir foi elaborado com base na legislação brasileira em vigor na data deste Prospecto Definitivo e tem por objetivo descrever genericamente o tratamento tributário aplicável aos Cotistas e ao Fundo. Existem algumas exceções e tributos adicionais que podem ser aplicados, motivo pelo qual os Cotistas devem consultar seus assessores jurídicos com relação à tributação aplicável aos investimentos realizados no Fundo.

### **I. Da Tributação Aplicável aos Cotistas**

#### **Imposto sobre Operações Relativas a Títulos e Valores Mobiliários ("IOF/Títulos")**

O IOF/Títulos é cobrado sobre as operações de aquisição, cessão, resgate de aplicações financeiras, sendo a alíquota atual de 0% (zero por cento) para a maior parte das operações. No caso de resgate, o IOF/Títulos é cobrado à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate ou de liquidação das Cotas, limitado a um percentual do rendimento da operação, em função do prazo, conforme a tabela regressiva anexa ao Decreto n.º 6.306, de 14 de dezembro de 2007, sendo este limite igual a 0% (zero por cento) do rendimento para as operações com prazo igual ou superior a 30 (trinta) dias. Contudo, em qualquer caso, a alíquota do IOF/Títulos pode ser majorada a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento) ao dia, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

#### **Imposto sobre Operações de Câmbio ("IOF/Câmbio")**

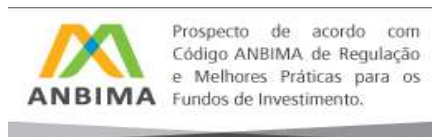
As conversões de moeda estrangeira para a moeda brasileira, bem como de moeda brasileira para moeda estrangeira, porventura geradas no investimento em Cotas, estão sujeitas ao IOF/Câmbio. Atualmente, a alíquota do IOF/Câmbio aplicável à maioria das operações de câmbio é de 0,38% (trinta e oito centésimos por cento). Contudo, as operações de câmbio para ingresso e remessa de recursos, conduzidas por Cotistas não residentes no Brasil que investem nos mercados financeiro e de capitais brasileiros por meio da Resolução CMN n.º 2.689, de 26 de janeiro de 2000 ("Cotistas Qualificados"), e vinculadas às aplicações no Fundo estão sujeitas à alíquota de 6,0% (seis por cento) e zero, respectivamente para os ingressos e para as saídas. Em qualquer caso, a alíquota do IOF/Câmbio pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 25% (vinte e cinco por cento), relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

#### **Imposto de Renda**

O Imposto de Renda aplicável aos Cotistas tomará por base: (i) a residência dos Cotistas (a) no Brasil ou (b) no exterior; e (ii) 3 (três) eventos financeiros que caracterizam o aferimento de rendimentos ou ganhos e a sua consequente tributação, quais sejam, (a) a cessão ou alienação de Cotas, (b) o resgate de Cotas, e (c) a amortização de Cotas.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**A. Cotistas Residentes no Brasil**

(i) Cessão ou Alienação de Cotas: Os ganhos auferidos na cessão ou alienação das Cotas devem ser tributados pelo Imposto de Renda à alíquota de 15% (quinze por cento). Adicionalmente, sobre as operações realizadas em ambiente de bolsa, mercado de balcão organizado ou mercado de balcão não organizado com intermediação, haverá retenção do Imposto de Renda à alíquota de 0,005% (cinco milésimos por cento).

(ii) Resgate das Cotas: No resgate/liquidação de Cotas, o rendimento será constituído pela diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das Cotas, sendo tributado pelo Imposto de Renda na fonte conforme a seguir descrito.

A carteira do Fundo será avaliada como de longo ou de curto prazo, em observância ao disposto na legislação pertinente. Não há garantia de que o Fundo receberá tratamento tributário de longo prazo.

Caso o Fundo seja classificado como de longo prazo, ou seja, cuja carteira de títulos tenha prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, os rendimentos auferidos pelos Cotistas serão tributados pelo Imposto de Renda Retido na Fonte ("IRFonte") (a) no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano ("come-cotas") à alíquota de 15% (quinze por cento); e (b) no resgate, às alíquotas complementares e decrescentes de: (i) 22,5% (vinte e dois inteiros e cinco décimos por cento) para aplicações com prazo de até 180 (cento e oitenta) dias; (ii) 20% (vinte por cento) para aplicações com prazo de 181 (cento e oitenta e um) dias até 360 (trezentos e sessenta) dias; (iii) 17,5% (dezessete inteiros e cinco décimos por cento) para aplicações com prazo de 361 (trezentos e sessenta e um) dias até 720 (setecentos e vinte) dias; e (iv) 15% (quinze por cento) para aplicações com prazo superior a 720 (setecentos e vinte) dias.

Caso o Fundo seja classificado como de curto prazo, ou seja, cuja carteira de títulos tenha prazo médio igual ou inferior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, os rendimentos auferidos pelos Cotistas serão tributados pelo IRFonte (a) no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano ("come-cotas"), à alíquota de 20% (vinte por cento); e (b) no resgate, às alíquotas complementares e decrescentes de (i) 22,50% (vinte e dois inteiros e cinco décimos por cento), para aplicações com prazo de até 180 (cento e oitenta) dias, ou (ii) 20% (vinte por cento), para aplicações com prazo acima de 180 (cento e oitenta) dias.

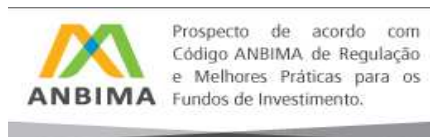
(iii) Amortização de Cotas: No caso de amortização de Cotas, o Imposto de Renda deverá incidir na fonte sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, em relação à parcela amortizada, à alíquota aplicável com base no prazo médio dos títulos componentes da Carteira, às alíquotas regressivas descritas na hipótese de resgate/liquidação das Cotas, definidas em função do prazo do investimento do Cotista respectivo.

**B. Cotistas Residentes no Exterior**

Aos Cotistas Qualificados, é aplicável tratamento tributário específico determinado em função de residirem ou não em país ou jurisdição que não tribute a renda, ou que a tribute a alíquota máxima inferior a 20% (vinte por cento) ("Jurisdição de Baixa ou Nula Tributação").



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**B.i. Cotistas Qualificados Não Residentes em Jurisdição de Baixa ou Nula Tributação**

(i) Cessão ou Alienação de Quotas: Os ganhos auferidos na cessão ou alienação das Cotas serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota máxima de 15% (quinze por cento), a depender da forma como for conduzida a operação.

(ii) Resgate das Cotas: Na situação de resgate de Cotas, o rendimento será constituído pela diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das Cotas, sendo tributado pelo Imposto de Renda à alíquota de 15% (quinze por cento).

(iii) Amortização de Cotas: No caso de amortização de Cotas, o Imposto de Renda deverá incidir sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, em relação à parcela amortizada, proporcionalmente aos juros amortizados, à alíquota de 15% (quinze por cento) na modalidade fonte.

**B.ii. Cotistas Qualificados Residentes em Jurisdição de Baixa ou Nula Tributação**

Os Cotistas Qualificados residentes em Jurisdição de Tributação Favorecida não se beneficiam do tratamento descrito no item "B.i" acima, sujeitando-se ao mesmo tratamento tributário quanto ao Imposto de Renda aplicável aos Cotistas residentes no Brasil, no que tange à tributação da amortização e resgate das Cotas.

Os ganhos auferidos na cessão ou alienação das Cotas serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota de (i) 15% (quinze por cento) em caso de negociação conduzida em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado; ou (ii) 25% (vinte e cinco por cento), em caso de negociação conduzida em outro ambiente, tal como em mercado de balcão não organizado. Adicionalmente, sobre as operações realizadas em ambiente de bolsa, mercado de balcão organizado ou mercado de balcão não organizado com intermediação, haverá retenção do Imposto de Renda, à alíquota de 0,005% (cinco milésimos por cento).

**II. Da Tributação Aplicável ao Fundo**

Uma vez que o Fundo não tem personalidade jurídica, a legislação tributária geralmente isenta de tributação ou sujeita à alíquota zero as operações de sua carteira. Assim, ao contrário das pessoas jurídicas, o Fundo não está, em regra, sujeito ao pagamento de tributos.

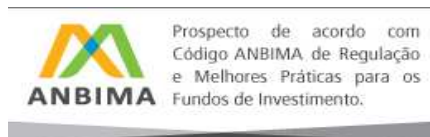
**IOF/Títulos**

As operações realizadas pela carteira do Fundo estão sujeitas atualmente à incidência do IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), sendo possível sua majoração a qualquer tempo, mediante ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao dia, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

**Imposto de Renda**

Os rendimentos e ganhos apurados nas operações da carteira do Fundo são isentos do Imposto de Renda.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



### 6.13. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES AO COTISTA

A Administradora divulgará, ampla e imediatamente, qualquer ato ou fato relevante relativo ao Fundo, de modo a garantir a todos os Cotistas acesso às informações que possam, direta ou indiretamente, influir em suas decisões quanto à respectiva permanência no Fundo, se for o caso.

A divulgação de quaisquer informações relevantes aos condôminos do Fundo deverá ser feita por meio de publicação no periódico utilizado para a divulgação de informações do Fundo ou por meio de correio eletrônico e mantida disponível para os Cotistas na sede e agências da Administradora.

### 6.14. DADOS DA CONTA PARA APLICAÇÃO

Titular: Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento – Multisetorial

BANCO: 487 - Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão

Agência: 0001

Conta: 100060-5

### 6.15. ATENDIMENTO AO COTISTA

O Serviço de Atendimento ao Cotista poderá disponibilizar informações adicionais sobre o Fundo, inclusive informações acerca de regras de aplicação e resgate, demonstrativos financeiros, relatórios sobre a administração do Fundo, bem como receber críticas e sugestões.

#### Serviço de Atendimento ao Cotista

**E-mail:** verax@verax.com.br

**Telefone:** (55-11) 3848-2717

**Fax:** (55-11) 3044-0944

**Endereço:** Rua Funchal, n.º 418, 17º andar, São Paulo, SP

### EXEMPLARES DO PROSPECTO DEFINITIVO

Os investidores ou potenciais investidores poderão obter exemplares, em cópia física ou eletrônica, deste Prospecto Definitivo nos seguintes endereços:

<b>ADMINISTRADORA</b> Cruzeiro do Sul S.A. DTVM Av. Presidente Wilson, nº 231, 24º andar CEP 20030-021 - Rio de Janeiro - RJ Telefone: (21) 3861-4100 Site: <a href="http://www.bcsul.com.br">www.bcsul.com.br</a> -> Investimentos	<b>GESTORA</b> BCSul VERAX Serviços Financeiros Ltda. Rua Funchal, nº 418, 8º andar Vila Olímpia CEP 04551-060 São Paulo – SP Telefone: (11) 3848-1800 Site: <a href="http://www.verax.com.br/Forms/Investimentos/FundosInvestimentos.aspx#">http://www.verax.com.br/Forms/Investimentos/FundosInvestimentos.aspx#</a>
<b>COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM</b>	<b>CETIP S.A. – BALCÃO ORGANIZADO DE ATIVOS E DERIVATIVOS</b>

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

<p><u>Rio de Janeiro</u> Rua Sete de Setembro, 111, 2º andar CEP 20050-901 - Rio de Janeiro – RJ Telefone: (21) 3233-8686</p> <p><u>São Paulo</u> Rua Cincinato Braga, 340, 2º andar CEP 01333-010 – São Paulo – SP Telefone: (11) 2146-2000</p> <p>Site: <a href="http://www.cvm.gov.br">www.cvm.gov.br</a> -&gt; Fundos de Investimento -&gt; Consulta Consolidada de Fundo</p>	<p><u>Rio de Janeiro</u> Av. República do Chile, 230, 11º andar CEP 20031-170 – Rio de Janeiro - RJ Telefone: (21) 2276-7474 / 2223-6464</p> <p>Site: <a href="http://www.cetip.com.br">www.cetip.com.br</a> -&gt; Valores Mobiliários (Prospecto Definitivo) -&gt; Prospecto Definitivo de Fundos de Investimento (Cotas de Fundos Fechados)</p> <p><u>São Paulo</u> Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.663 1º andar, Jardim Paulistano CEP: 01452-001 Tel: (11) 3111-1400 / 2138-1400 Fax: (11) 3111-1563</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### **6.16. DISPOSIÇÕES GERAIS**

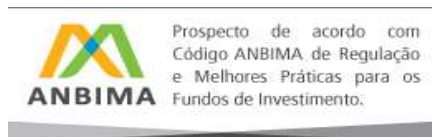
Para fins do disposto no Regulamento, considera-se o correio eletrônico como uma forma de correspondência válida entre a Administradora, a Gestora e os Cotistas, inclusive para convocação de Assembleias Gerais de Cotistas e procedimentos de consulta formal.

Fica eleito o foro da comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, com expressa renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que possa ser, para propositura de quaisquer ações judiciais relativas ao Fundo ou a questões decorrentes da aplicação do Regulamento.

**O PROSPECTO DEFINITIVO E O REGULAMENTO ESTÃO DISPONÍVEIS AOS COTISTAS, EM MEIO FÍSICO E ELETRÔNICO, NA SEDE DA ADMINISTRADORA/DISTRIBUIDORA E DA GESTORA.**

**QUAISQUER OUTRAS INFORMAÇÕES OU ESCLARECIMENTOS SOBRE O FUNDO E A DISTRIBUIÇÃO EM QUESTÃO PODERÃO SER OBTIDOS JUNTO À ADMINISTRADORA/DISTRIBUIDORA, À GESTORA, AO CUSTODIANTE E À CVM.**

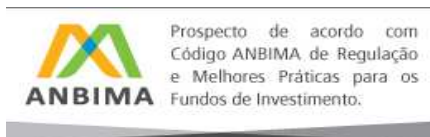
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **7. ANEXOS**

---

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



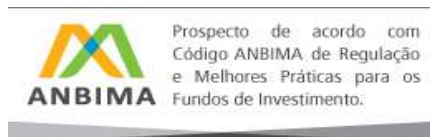
**ANEXO I – REGULAMENTO DO FUNDO**

**REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM  
DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

**ÍNDICE**

<b>PREÂMBULO .....</b>	<b>73</b>
<b>CAPÍTULO I - DO FUNDO E PÚBLICO ALVO .....</b>	<b>73</b>
<b>CAPÍTULO II - DA ADMINISTRAÇÃO .....</b>	<b>74</b>
<b>CAPÍTULO III - SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA/GESTORA/CUSTODIANTE.....</b>	<b>78</b>
<b>CAPÍTULO IV - DA REMUNERAÇÃO .....</b>	<b>79</b>
<b>CAPÍTULO V - DOS OBJETIVOS DO FUNDO.....</b>	<b>80</b>
<b>CAPÍTULO VI - DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>80</b>
<b>CAPÍTULO VII – PREÇO DE AQUISIÇÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS .....</b>	<b>88</b>
<b>CAPÍTULO VIII - POLÍTICA DE CONCESSÃO E COBRANÇA DE CRÉDITOS .....</b>	<b>89</b>
<b>CAPÍTULO IX - DA ASSEMBLEIA GERAL.....</b>	<b>91</b>
<b>CAPÍTULO X - DA EMISSÃO, DA AMORTIZAÇÃO E DO RESGATE DE COTAS .....</b>	<b>94</b>
<b>CAPÍTULO XI - DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO .....</b>	<b>97</b>
<b>CAPÍTULO XII - DOS ENCARGOS DO FUNDO .....</b>	<b>99</b>
<b>CAPÍTULO XIII - DA PUBLICIDADE E DA REMESSA DE DOCUMENTOS .....</b>	<b>101</b>
<b>CAPÍTULO XIV – EVENTOS DE AVALIAÇÃO.....</b>	<b>102</b>
<b>CAPÍTULO XV – LIQUIDAÇÃO DO FUNDO.....</b>	<b>103</b>
<b>CAPÍTULO XVI - DISPOSIÇÕES FINAIS .....</b>	<b>105</b>
<b>SUPLEMENTOS DA 1ª E 2ª SÉRIES.....</b>	<b>106</b>
<b>ANEXO I .....</b>	<b>114</b>
<b>INFORMAÇÕES CADASTRAIS MÍNIMAS DOS CEDENTES DO FUNDO .....</b>	<b>114</b>

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **PREÂMBULO**

Para todas as disposições contidas neste Regulamento, considera-se:

**TREND BANK:** o TREND BANK S.A. BANCO DE FOMENTO, instituição com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1993, 3º andar, conj. 38, São Paulo - SP, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 48.880.116/0001-99, ou o "OPERADOR E FOMENTADOR COMERCIAL DE ORIGINAÇÃO", responsável pelas atividades descritas no parágrafo 2º do artigo 6º, artigo 7º, artigo 16, parágrafo 2º do artigo 19, artigos 26 e 28.

**ADMINISTRADORA:** a CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, sociedade com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. Presidente Wilson, nº 231, 24º andar, parte, Centro, CEP: 20030-021, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.382.908/0001-64, autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") a prestar o serviço de administração de carteira de valores mobiliários através do Ato Declaratório nº 8.282, de 12 de abril de 2005, instituição responsável pela administração e distribuição das cotas do FUNDO, conforme artigo 2º.

**GESTORA:** a BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA., sociedade autorizada pela CVM a prestar o serviço de administração de carteira de valores mobiliários através do Ato Declaratório nº 7.509, de 24 de novembro de 2003, com sede na Rua Funchal, nº 418, 8º andar, São Paulo - SP, CEP 04551-060, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 05.917.347/0001-17, responsável pela gestão da carteira do FUNDO, conforme artigo 2º, parágrafo 1º.

**CUSTODIANTE:** o DEUTSCHE BANK S.A. - BANCO ALEMÃO, com sede na Avenida Alexandre Dumas, 2200, 1º andar, São Paulo - SP, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 62.331.228/0001-11, responsável pelas atividades descritas no artigo 6º.

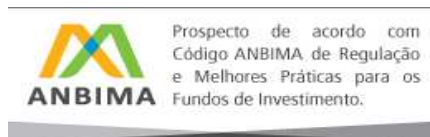
**AGENTES COBRADORES:** as instituições financeiras sediadas no país, devidamente autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), selecionadas pelo TREND BANK.

**AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO:** a AUSTIN RATING SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA. (ou simplesmente "AUSTIN RATING"), com sede na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 110, conjunto 73, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 05.803.488/0001-09, ou outra que venha a ser contratada pela ADMINISTRADORA nos termos deste Regulamento, e que passará a ser contemplada nesta definição.

## **CAPÍTULO I - DO FUNDO E PÚBLICO ALVO**

**Artigo 1º:** O FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL, doravante denominado FUNDO, é um fundo de investimento em direitos creditórios constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração, regido pelo presente regulamento, conforme alterado ("Regulamento"), pela Resolução do Conselho Monetário Nacional ("CMN") nº 2.907, de 29 de novembro de 2001, pela Instrução da CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001, conforme alterada ("Instrução 356") e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 1º:** O patrimônio do FUNDO será representado por 2 (duas) classes de cotas, quais sejam as cotas seniores ("Cotas Seniores") e as cotas subordinadas, que se subordinam às Cotas Seniores para fins de pagamento de amortização e resgate ("Cotas Subordinadas"), e em conjunto com as Cotas Seniores doravante denominadas (as "Cotas"), sendo que cada uma das emissões/séries de Cotas poderá apresentar prazos de vencimento determinados, regras de amortização distintas, e características específicas, conforme descrito nos respectivos suplementos a este Regulamento (cada suplemento referente a uma emissão/série de Cotas, doravante "Suplemento"), observado o disposto neste Regulamento.

**Parágrafo 2º:** Toda e qualquer distribuição pública de Cotas Seniores realizada durante o prazo de duração do Fundo nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução 400"), doravante ("Oferta"), a qual (i) será destinada a investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 109, da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004 ("Instrução 409"), doravante ("Investidores Qualificados"), (ii) será intermediada por sociedades integrantes do sistema brasileiro de distribuição de valores mobiliários, e (iii) dependerá de prévio registro perante a CVM.

**Parágrafo 3º:** Por sua vez, toda e qualquer distribuição pública de Cotas Seniores com esforços restritos de colocação realizada durante o prazo de duração do Fundo nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009 ("Instrução 476"), doravante ("Oferta Restrita"), a qual (i) será destinada exclusivamente aos investidores definidos de acordo com o artigo 4º da Instrução 476, doravante ("Investidores Super Qualificados"), (ii) será intermediada por sociedades integrantes do sistema brasileiro de distribuição de valores mobiliários, (iii) estará automaticamente dispensada de registro perante a CVM, nos termos da Instrução 476, e (iv) estará sujeita às restrições de negociação descritas na Instrução 476.

**Parágrafo 4º:** As Cotas objeto de Oferta poderão ser subscritas exclusivamente por Investidores Qualificados e as Cotas objeto de Oferta Restrita poderão ser subscritas exclusivamente por Investidores Super Qualificados, e as Cotas Subordinadas serão subscritas exclusivamente pelo TREND BANK. Investidores não residentes poderão adquirir Cotas do FUNDO, desde que devidamente registrados perante a CVM, nos termos da Resolução CMN nº 2.689, de 26 de janeiro de 2000, e desde que se enquadrem como Investidores Qualificados ou Investidores Super Qualificados.

## **CAPÍTULO II - DA ADMINISTRAÇÃO**

**Artigo 2º:** As atividades de administração do FUNDO e de distribuição de suas Cotas serão exercidas pela ADMINISTRADORA.

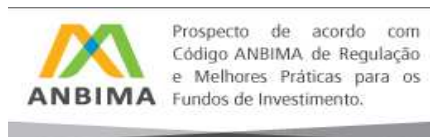
**Parágrafo 1º:** A atividade de gestão da carteira do FUNDO será exercida pela GESTORA.

**Parágrafo 2º:** A ADMINISTRADORA, observadas as limitações legais, da Instrução 356 e deste Regulamento, terá poderes para praticar todos os atos necessários à administração do FUNDO, bem como para exercer todos os direitos inerentes aos ativos financeiros e Direitos Creditórios que integrem a carteira do FUNDO, inclusive o de ação e o de comparecer e votar em assembleias gerais ou especiais.

**Artigo 3º:** Incluem-se entre as obrigações da ADMINISTRADORA:



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



I - manter atualizados e em perfeita ordem:

- a) a documentação relativa às operações do FUNDO;
- b) o registro dos cotistas;
- c) o livro de atas de Assembleias Gerais;
- d) o livro de presença de cotistas;
- e) o prospecto de eventual Oferta de Cotas do FUNDO;
- f) os demonstrativos trimestrais do FUNDO;
- g) o registro de todos os fatos contábeis referentes ao FUNDO;
- h) os relatórios do auditor independente;

II - receber quaisquer rendimentos ou valores do FUNDO diretamente ou por meio de instituição contratada;

III - entregar ao cotista, gratuitamente, exemplar do Regulamento do FUNDO, bem como informá-lo da taxa de administração praticada e cientificá-lo que o periódico utilizado para divulgação de informações será o DCI – Diário do Comércio, Indústria e Serviços;

IV - divulgar, diariamente, no periódico utilizado para divulgações do FUNDO, além de manter disponíveis em sua sede e agências e nas instituições que coloquem Cotas desse, o valor do Patrimônio Líquido do FUNDO, o valor de cada cota, as rentabilidades acumuladas no mês e no ano civil a que se referirem, e os relatórios da agência classificadora de risco contratada pelo FUNDO;

V - custear as despesas de propaganda do FUNDO;

VI - fornecer anualmente aos cotistas, documento contendo informações sobre os rendimentos auferidos no ano civil e, com base nos dados relativos ao último dia do mês de dezembro, sobre o número de Cotas de sua propriedade e respectivo valor;

VII - sem prejuízo da observância dos procedimentos relativos às demonstrações financeiras, previstas na regulamentação em vigor, manter, separadamente, registros analíticos com informações completas sobre toda e qualquer modalidade de negociação realizada entre a ADMINISTRADORA e o FUNDO; e

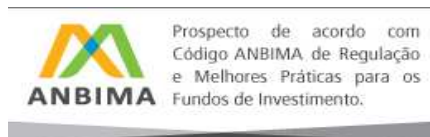
VIII - providenciar trimestralmente a atualização da classificação de risco do FUNDO ou dos direitos creditórios e demais ativos integrantes da carteira do FUNDO.

**Parágrafo Único:** A divulgação das informações previstas no inciso IV deste artigo pode ser providenciada por meio de entidades de classe de instituições do Sistema Financeiro Nacional, desde que realizada em periódicos de ampla veiculação, observada a responsabilidade da ADMINISTRADORA pela regularidade na prestação destas informações.

**Artigo 4º:** É vedado à ADMINISTRADORA:

I - prestar fiança, aval, aceite ou co-obrigação sob qualquer outra forma nas operações praticadas pelo FUNDO, inclusive quando se tratar de garantias prestadas às operações realizadas em mercados de derivativos;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



II - utilizar ativos de sua própria emissão ou co-obrigação como garantia das operações praticadas pelo FUNDO; e

III - efetuar aportes de recursos no FUNDO, de forma direta ou indireta, a qualquer título, ressalvada a hipótese de aquisição de Cotas deste.

**Parágrafo 1º:** As vedações de que tratam os incisos I a III deste artigo abrangem os recursos próprios das pessoas físicas e das pessoas jurídicas controladoras da ADMINISTRADORA, das sociedades por elas direta ou indiretamente controladas e de coligadas ou outras sociedades sob controle comum, bem como os ativos integrantes das respectivas carteiras e os de emissão ou co-obrigação dessas.

**Parágrafo 2º:** Excetuam-se do disposto no parágrafo anterior a utilização de títulos de emissão do Tesouro Nacional, títulos de emissão do Banco Central do Brasil e créditos securitizados pelo Tesouro Nacional, integrantes da carteira do FUNDO, para cobertura de margem de garantia de operações de que tratam o artigo 21 deste Regulamento.

**Artigo 5º:** É vedado à ADMINISTRADORA, em nome do FUNDO:

I – prestar fiança, aval, aceite ou co-obrigação sob qualquer outra forma, exceto quando se tratar de margens de garantia em operações realizadas em mercados de derivativos;

II – realizar operações e negociar com ativos financeiros ou modalidades de investimento não previstos na Instrução 356;

III – aplicar recursos diretamente no exterior;

IV – adquirir Cotas do próprio FUNDO;

V – pagar ou ressarcir-se de multas impostas em razão do descumprimento de normas previstas na Instrução 356;

VI – vender Cotas do FUNDO a prestação;

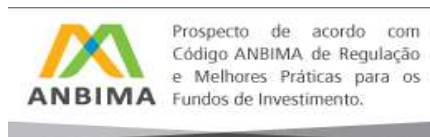
VII – vender Cotas do FUNDO a instituições financeiras e sociedades de arrendamento mercantil cedentes de direitos creditórios, exceto quando se tratar de Cotas Subordinadas;

VIII – prometer rendimento predeterminado aos cotistas;

IX – fazer, em sua propaganda ou em outros documentos apresentados aos investidores, promessas de retiradas ou de rendimentos, com base em seu próprio desempenho, no desempenho alheio ou no de ativos financeiros ou modalidades de investimento disponíveis no âmbito do mercado financeiro;

X – delegar poderes de gestão da carteira do FUNDO, ressalvado o disposto no artigo 39, inciso II, da Instrução 356;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



XI – obter ou conceder empréstimos/financiamentos, admitindo-se a constituição de créditos e a assunção de responsabilidade por débitos em decorrência de operações realizadas em mercados de derivativos;

XII – efetuar locação, empréstimo, penhor ou caução dos direitos e demais ativos integrantes da carteira do FUNDO, exceto quando se tratar de sua utilização como margem de garantia nas operações realizadas em mercados de derivativos.

**Artigo 6º:** As atividades de custódia, controladoria e escrituração das Cotas do FUNDO previstas nos artigos 38 e 39 da Instrução 356, e a escrituração das Cotas serão exercidas pelo CUSTODIANTE.

**Parágrafo 1º:** O CUSTODIANTE é responsável pelas seguintes atividades:

I – receber e analisar a documentação que evidencie o lastro dos direitos creditórios representados por operações de fomento mercantil;

II – validar os direitos creditórios em relação aos Critérios de Elegibilidade estabelecidos neste Regulamento;

III – realizar a liquidação física e financeira dos direitos creditórios, evidenciados pelo instrumento de cessão de direitos e documentos comprobatórios da operação;

IV - fazer a custódia, administração, cobrança e/ou guarda de documentação relativa aos direitos creditórios e demais ativos integrantes da carteira do FUNDO;

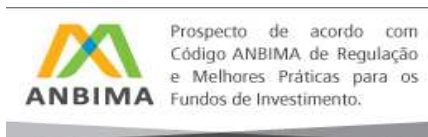
V - diligenciar para que seja mantida, às suas expensas, atualizada e em perfeita ordem, a documentação dos direitos creditórios, com metodologia preestabelecida e de livre acesso para auditoria independente, agência classificadora de risco contratada pelo FUNDO e órgãos reguladores;

VI - cobrar e receber, por conta e ordem de seus clientes, pagamentos, resgate de títulos ou qualquer outra renda relativa aos títulos custodiados, depositando os valores recebidos na conta de depósitos dos mesmos, considerando-se o disposto no artigo 27, "caput", infra; e

VII – observar para que somente as ordens emitidas pela ADMINISTRADORA e/ou pela GESTORA, ou por seus representantes legais ou mandatários, devidamente autorizados, sejam acatadas, sendo-lhe vedada a execução de ordens que não estejam diretamente vinculadas às operações do FUNDO.

**Parágrafo 2º:** O TREND BANK realizará, a título de prestação de serviços, a cobrança dos Direitos Creditórios Inadimplidos, conforme definidos neste Regulamento, e guarda dos documentos comprobatórios dos Direitos Creditórios, ficando este depositário fiel dos documentos relacionados aos Direitos Creditórios.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 3º:** Conforme faculta o artigo 38, parágrafo 1º, da Instrução 356, o CUSTODIANTE analisará a documentação que evidencia o lastro dos Direitos Creditórios utilizando-se de amostra probabilística aleatória simples, selecionada por sorteio não viciado, considerando, ainda, parâmetros em relação à diversificação de clientes, quantidade e valor médio dos Direitos Creditórios, com grau de confiança de 95% (noventa e cinco por cento) e limite de erro tolerável de 5% (cinco por cento), devendo ser entendido como "limite de erro tolerável" o erro máximo que o auditor está disposto a aceitar e, ainda assim concluir que o resultado da amostra atingiu o objetivo da auditoria.

**Parágrafo 4º:** Os parâmetros de quantidade dos créditos cedidos e de diversificação de devedores que ensejarão a verificação do lastro por amostragem serão definidos de acordo com a seguinte fórmula:

$$n_0 = \frac{1}{\xi_0^2} \quad A = \frac{N \times n_0}{N + n_0}$$

$\xi_0$  : Erro Estimado

$A$  : Tamanho da Amostra

$N$  : População Total

$n_0$  : Fator Amostral

**Artigo 7º:** Conforme facultam o artigo 24, inciso XI, alínea "b" e o artigo 39, inciso I, ambos da Instrução 356, o FUNDO utiliza, ainda, os serviços especializados do TREND BANK. Tais serviços consistem:

I – no prévio cadastramento dos Cedentes;

II – na análise de crédito de potenciais devedores dos direitos creditórios a serem cedidos ao FUNDO;

III - na análise dos direitos creditórios ofertados ao FUNDO;

IV – no recebimento e análise da documentação que evidencia o lastro dos direitos creditórios a serem cedidos ao FUNDO;

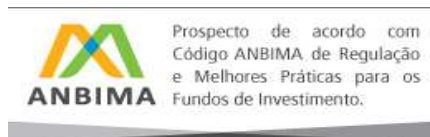
V – na verificação do atendimento dos direitos creditórios ofertados ao FUNDO às Condições de Cessão, conforme definidas abaixo; e

VI - na guarda dos Documentos Representativos de Crédito, cabendo ao TREND BANK a responsabilidade pelo depósito dos Documentos Representativos de Crédito, na qualidade de Fiel Depositário, bem como dos demais documentos relacionados aos Direitos Creditórios.

### **CAPÍTULO III - SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA/GESTORA/CUSTODIANTE**

**Artigo 8º:** A ADMINISTRADORA, a GESTORA e o CUSTODIANTE, mediante aviso divulgado no periódico utilizado para a divulgação de informações do FUNDO ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada cotista, pode renunciar à administração, gestão e custódia

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



do FUNDO, respectivamente, desde que seja convocada, pela ADMINISTRADORA, no mesmo ato, Assembleia Geral de cotistas para decidir sobre sua substituição ou sobre a liquidação desse, nos termos da Instrução 356.

**Parágrafo Único:** Nas hipóteses de substituição da ADMINISTRADORA, da GESTORA e do CUSTODIANTE, ou ainda, de liquidação do FUNDO, aplicam-se, no que couberem, as normas em vigor sobre responsabilidade civil ou criminal de administradores, diretores e gerentes de instituições financeiras, independentemente daquelas que regem a responsabilidade civil da própria ADMINISTRADORA.

**Artigo 9º:** No caso de Regime de Administração Especial Temporária, intervenção ou liquidação extrajudicial ou de falência, recuperação judicial ou extrajudicial da ADMINISTRADORA, da GESTORA, ou do CUSTODIANTE, deve automaticamente ser convocada Assembleia Geral de cotistas, no prazo de 5 (cinco) dias, contados de sua decretação, para:

I - nomeação de Representante de cotistas; e

II - deliberação acerca de: a) substituição da ADMINISTRADORA, da GESTORA ou do CUSTODIANTE, no exercício de suas funções perante o FUNDO; ou b) pela liquidação antecipada do FUNDO.

#### **CAPÍTULO IV - DA REMUNERAÇÃO**

**Artigo 10:** A ADMINISTRADORA receberá pelos serviços de administração do FUNDO uma remuneração (a "Taxa de Administração") equivalente ao percentual anual de 2,60% a.a. (dois inteiros e sessenta centésimos por cento ao ano), incidente sobre o Patrimônio Líquido do FUNDO, ou o valor fixo mensal de R\$ 15.000,00 (quinze mil reais), prevalecendo o critério que resultar em valor maior.

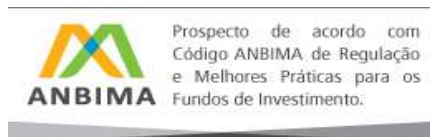
**Parágrafo 1º:** O TREND BANK receberá pelos serviços prestados ao FUNDO, descritos no parágrafo 2º do artigo 6º, artigo 7º, artigo 16, parágrafo 2º do artigo 19, artigos 26 e 28, remuneração equivalente a 1,85% a.a. (um inteiro e oitenta e cinco centésimos por cento ao ano), incidente sobre o Patrimônio Líquido do FUNDO, e que será debitada da Taxa de Administração devida à ADMINISTRADORA. A remuneração do TREND BANK será provisionada diariamente e paga diretamente pelo FUNDO ao TREND BANK até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente à prestação dos serviços.

**Parágrafo 2º:** A Taxa de Administração compreende, além da remuneração da ADMINISTRADORA, a remuneração da GESTORA, do TREND BANK e do CUSTODIANTE.

**Artigo 11:** A remuneração da ADMINISTRADORA é calculada por dia útil, com base no percentual referido no artigo 10, sobre o valor diário do Patrimônio Líquido do FUNDO, e será paga mensalmente até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido.

**Parágrafo 1º:** Para efeitos do disposto neste Regulamento, entende-se por dia útil segunda a sexta-feira, exceto feriados de âmbito nacional ou dias em que, por qualquer motivo, não houver expediente bancário ou não funcionar o mercado financeiro.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 2º:** A ADMINISTRADORA pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente pelo FUNDO aos prestadores de serviço contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração.

**Parágrafo 3º:** O FUNDO não possui taxa de ingresso nem taxa de saída.

## **CAPÍTULO V - DOS OBJETIVOS DO FUNDO**

**Artigo 12:** É objetivo do FUNDO proporcionar aos cotistas a valorização de suas Cotas através da aplicação preponderante dos recursos do FUNDO, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e neste Regulamento, na aquisição de direitos creditórios performados ("Direitos Creditórios") oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas pelo TREND BANK nos segmentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços ("Cedentes"), sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo FUNDO se restringirão a direitos creditórios de agronegócio.

**Parágrafo 1º:** Os Direitos Creditórios serão representados por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços a prazo, contratos de cessão de créditos e de direitos, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cheques, notas fiscais, duplicatas mercantis e/ou de prestação de serviços, emitidas em meio físico e/ou eletrônico, produtos ou prestação de serviços (os "Documentos Representativos de Crédito").

**Parágrafo 2º:** O FUNDO não aplicará seus recursos em Direitos Creditórios não-performados, nos termos do conceito previsto na Instrução CVM nº 444, de 08 de dezembro de 2006 ("Instrução 444").

**Parágrafo 3º:** Cada emissão/série de Cotas Seniores do FUNDO buscarão atingir rentabilidade (*benchmark*) prevista no respectivo Suplemento de cada emissão/série de Cotas Seniores. O *benchmark* aplica-se somente às Cotas Seniores, sendo que não há *benchmark* predeterminado para as Cotas Subordinadas. A aquisição de Cotas Seniores do FUNDO não representa qualquer garantia ou promessa do FUNDO, da ADMINISTRADORA, da GESTORA, do CUSTODIANTE ou do TREND BANK acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do FUNDO.

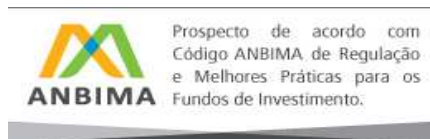
**Parágrafo 4º:** As demais características e particularidades de cada emissão/série de Cotas Seniores estão previstas nos respectivos suplementos referentes a cada emissão/série de Cotas, anexos a este Regulamento.

## **CAPÍTULO VI - DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA**

**Artigo 13:** Visando atingir o objetivo proposto, o FUNDO utiliza-se de ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observados os limites e as restrições previstas na legislação vigente e neste Regulamento.

**Artigo 14:** Após 90 (noventa) dias do início das atividades, o FUNDO alocará, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) e, no máximo, 100% (cem por cento) de seu Patrimônio Líquido na aquisição de Direitos Creditórios.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Artigo 15:** Para que possam ser adquiridos para a carteira do FUNDO, os Direitos Creditórios devem atender às Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade definidas neste Regulamento.

**Artigo 16:** Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo FUNDO devem atender cumulativamente às seguintes Condições de Cessão que serão validadas pela ADMINISTRADORA:

I - decorram de operações realizadas pelos Cedentes nos segmentos industrial, comercial, de agronegócio ou de prestação de serviços;

II – decorram de Cedentes previamente cadastrados pelo TREND BANK;

III - os devedores dos direitos creditórios ("Sacados") ofertados ao FUNDO não deverão estar em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, insolvência ou procedimento similar, conforme verificação a ser realizada pelo TREND BANK;

IV – devem ser previamente avaliados e aprovados pelo TREND BANK;

V - devem estar amparados pelos respectivos Documentos Representativos de Crédito.

VI – quando os Direitos Creditórios constituírem-se sob a forma de cédulas de crédito bancário ("CCBs"), o total de Direitos Creditórios devidos por um mesmo Sacado não poderá exceder o percentual de 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO.

VII – os Direitos Creditórios deverão possuir prazo mínimo de 15 (quinze) dias, e máximo de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.

VIII – Independentemente do disposto no item VII acima, desde que não excedam 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, o FUNDO poderá adquirir Direitos Creditórios com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias antes do vencimento da respectiva emissão/série;

IX – o total de Direitos Creditórios cedidos ao FUNDO por um mesmo Cedente não poderá representar, percentual superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, exceto quando se tratar do TREND BANK, que poderá representar até 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO; e

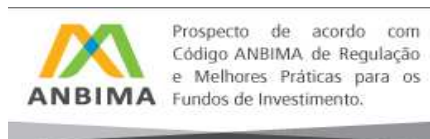
X – a concentração em Direitos Creditórios oriundos dos 5 (cinco) maiores Cedentes do FUNDO, excluindo-se o TREND BANK, deverá ser igual ou inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO.

**Artigo 17:** Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo FUNDO devem, ainda, obedecer, cumulativamente, os seguintes Critérios de Elegibilidade que serão validados pelo CUSTODIANTE:

I - os Direitos Creditórios ofertados ao FUNDO não poderão ser oriundos de Sacados devedores de Direitos Creditórios Inadimplidos para com o FUNDO por prazo superior a 30 (trinta) dias;



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



II - o total de Direitos Creditórios devidos por um mesmo Sacado não poderá exceder o percentual de 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, excetuado o disposto no item VI do artigo 16 acima que será verificado pela ADMINISTRADORA;

III - o FUNDO poderá adquirir Direitos Creditórios com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias antes do vencimento da respectiva emissão/série;

IV - adicionalmente, será admitida a elevação do percentual citado no item II supra para 35% (trinta e cinco por cento), desde que (i) o CUSTODIANTE seja formalmente instruído pela GESTORA, com antecedência para que proceda a eventuais alterações em seus controles de validação dos Direitos Creditórios, e (ii) o Sacado atenda às seguintes exigências, sem prejuízo do disposto no parágrafo 2º abaixo:

- (a) possua registro de companhia aberta; e
- (b) possua classificação de risco, em escala nacional, igual ou superior a AA- (duplo A menos), ou equivalente, com qualquer agência classificadora de risco atuante no país.

V - o total de Direitos Creditórios cedidos ao FUNDO por um mesmo Cedente não poderá representar, após decorrido o prazo previsto no artigo 14 supra, percentual superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, exceto quando se tratar do TREND BANK que poderá representar até 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO; e

VI - a concentração em Direitos Creditórios oriundos dos 5 (cinco) maiores Cedentes do FUNDO, excluindo-se o TREND BANK, deverá ser igual ou inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO.

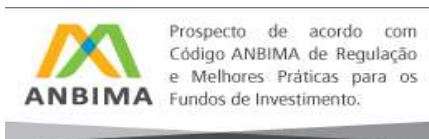
**Parágrafo 1º:** Os Critérios de Elegibilidade descritos nos incisos V e VI deste artigo passarão a ser verificados pelo CUSTODIANTE a partir de janeiro de 2010.

**Parágrafo 2º:** Será responsabilidade da GESTORA declarar ao CUSTODIANTE o enquadramento do Sacado no que trata o item IV (a) e (b) do "caput" deste artigo 17, por meio da obtenção periódica dos respectivos relatórios de classificação de risco junto à respectiva agência classificadora de risco.

**Artigo 18:** Na hipótese do Direito Creditório perder qualquer condição de elegibilidade após sua aquisição pelo FUNDO, não haverá direito de regresso contra a ADMINISTRADORA, a GESTORA, ou o CUSTODIANTE, salvo na existência de má-fé, culpa ou dolo.

**Artigo 19:** Os Cedentes serão responsáveis pela existência, certeza, liquidez, exigibilidade, conteúdo, exatidão, veracidade, legitimidade e correta formalização dos Direitos Creditórios que compõem a carteira do FUNDO, nos termos do artigo 295 do Código Civil Brasileiro, não havendo por parte do CUSTODIANTE, da ADMINISTRADORA, da GESTORA e do TREND BANK qualquer responsabilidade a esse respeito.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 1º:** A cessão dos Direitos Creditórios será irrevogável e irretroatável, com a transferência para o FUNDO, em caráter definitivo, sem direito de regresso, da plena titularidade dos Direitos Creditórios, juntamente com todos os direitos (inclusive direitos reais de garantia), privilégios, preferências, prerrogativas e ações a estes relacionados, bem como reajustes monetários, juros e encargos.

**Parágrafo 2º:** O FUNDO poderá ceder, alienar ou permutar os Direitos Creditórios Inadimplidos. No caso de cessão, alienação ou permuta dos Direitos Creditórios Inadimplidos, a cobrança e coleta dos pagamentos dos Direitos Creditórios serão realizadas pelo novo titular dos mesmos, deixando, portanto, o TREND BANK, salvo manifestação expressa em contrário, de ser o responsável pela cobrança e coleta dos pagamentos de tais Direitos Creditórios.

**Parágrafo 3º:** Caso o FUNDO exerça a faculdade de alienação de Direitos Creditórios Inadimplidos, conforme previsto no parágrafo acima, a taxa de desconto a ser aplicada na alienação dos Direitos Creditórios Inadimplidos, considerará os percentuais definidos na Resolução nº 2.682, editada pelo Conselho Monetário Nacional, a fim de refletir o risco de crédito de cada operação.

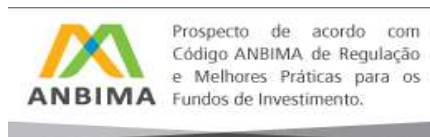
**Artigo 20:** A parcela do Patrimônio Líquido do FUNDO que não estiver alocada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em:

- a) títulos de emissão do Tesouro Nacional;
- b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil;
- c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional;
- d) certificados de depósito bancário.

**Parágrafo 1º:** Em relação aos ativos financeiros descritos na alínea "d" do "caput" deste artigo, o FUNDO deverá obedecer às seguintes regras:

- (IV) aplicar, no máximo, 30% (trinta por cento) do seu Patrimônio Líquido em CDBs, observando a seguinte regra de diversificação por emissor: (a) até 10% (dez por cento) do Patrimônio líquido do FUNDO poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A- (A menos), atribuída por uma agência classificadora de risco; (b) até 15% (quinze por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A (A simples), atribuída por uma agência classificadora de risco; (c) até 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO poderá aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A+ (A mais), atribuída por uma agência classificadora de risco;
- (V) os CDBs deverão possuir registro na CETIP, na modalidade "com liquidez"; e
- (VI) os CDBs deverão ser resgatados a fim de reenquadrar e observar os limites acima referidos, no prazo máximo de até 10 (dez) dias úteis, caso haja rebaixamento da classificação de risco da instituição financeira emissora.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 2º:** Desde que emitidos por instituição previamente aprovada pela agência classificadora de risco, o FUNDO poderá alocar até 30% (trinta por cento) do seu Patrimônio Líquido nos títulos citados na alínea "d" do "caput" deste artigo.

**Parágrafo 3º:** O FUNDO não aplicará seus recursos em Direitos Creditórios: (i) que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o FUNDO; (ii) decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, bem como de suas autarquias e fundações; (iii) que resultem de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia; (iv) cuja constituição ou validade jurídica da cessão para o FUNDO seja considerada um fator preponderante de risco; (v) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; (vi) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e (vii) de natureza diversa, não enquadráveis no disposto no inciso I do artigo 2º da Instrução 356.

**Artigo 21:** O FUNDO poderá alocar o equivalente a até 49% (quarenta e nove por cento) de seu Patrimônio Líquido em operações em mercados de derivativos, desde que exclusivamente com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite destas.

**Parágrafo 1º:** Para o efeito do disposto no "caput", as operações com derivativos podem ser realizadas nos mercados administrados por bolsas de mercadorias e de futuros, apenas na modalidade "com garantia". Adicionalmente, devem ser considerados, para efeito de cálculo do Patrimônio Líquido do FUNDO, os dispêndios efetivamente incorridos a título de prestação de margens de garantia em espécie, ajustes diários, prêmios e custos operacionais decorrentes da manutenção de posições em mercados organizados de derivativos, inclusive os valores líquidos das operações.

**Parágrafo 2º:** É vedado ao FUNDO realizar operações de "day trade", assim consideradas aquelas operações iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o FUNDO possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo.

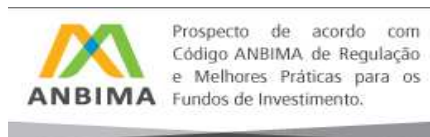
**Artigo 22:** O FUNDO poderá, ainda, alocar até 50% (cinquenta por cento) de seu Patrimônio Líquido em operações compromissadas, observado o disposto no artigo 20 deste Regulamento.

**Artigo 23:** Todos os resultados auferidos pelo FUNDO serão incorporados ao seu patrimônio.

**Artigo 24:** Não obstante a diligência da GESTORA em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do FUNDO estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a ADMINISTRADORA mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o FUNDO e para o cotista.

**Parágrafo 1º:** Os recursos que constam na carteira do FUNDO estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos:

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



(i) **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/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.

(ii) **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do FUNDO nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a ADMINISTRADORA poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o FUNDO, o qual 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 a ADMINISTRADORA a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates e/ou amortizações aos cotistas do FUNDO, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

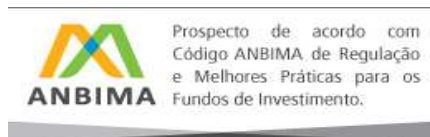
(iii) **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do FUNDO, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para o FUNDO, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas ao FUNDO.

(iv) **Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do FUNDO, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos cotistas.

(v) **Risco de Descasamento:** Os Direitos Creditórios componentes da carteira do FUNDO são contratados a taxas pré-fixadas. A incorporação dos resultados auferidos pelo FUNDO para as Cotas tem como parâmetro a taxa média do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"). Por esta razão, a ADMINISTRADORA, sempre que possível, contratará operações de *swap* de taxas pré-fixadas por CDI - over. No entanto, há a possibilidade de a ADMINISTRADORA não conseguir contratar tais operações de *swap* ou, ainda, de a outra parte não cumprir o contratado. Nestes casos, se, de maneira excepcional, a taxa de remuneração do CDI se elevar substancialmente, os recursos do FUNDO poderão se tornar insuficientes para assegurar parte ou a totalidade da rentabilidade almejada para as Cotas, inclusive Cotas Seniores.

(vi) **Risco de Discrepância entre o valor de Direitos Creditórios em atraso e o valor das provisões efetuadas pelo Fundo:** O valor de provisões para Direitos Creditórios de liquidação duvidosa ou inadimplidos não corresponde, necessariamente, ao valor total dos Direitos Creditórios em atraso. A metodologia utilizada para cálculo da Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) considera que Direitos Creditórios em atraso são passíveis de recuperação de maneira inversamente proporcional ao tempo de atraso, ou seja, quanto maior o atraso, menor a probabilidade de recuperação e maior a PDD. Dessa forma, o valor a ser utilizado para PDD é calculado aplicando-se uma determinada porcentagem sobre o saldo total de Direitos

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Creditórios relativos a cada devedor, incluindo os Direitos Creditórios a vencer e vencidos. Com isso, o valor das provisões poderá ser inferior ao valor total de Direitos Creditórios em atraso.

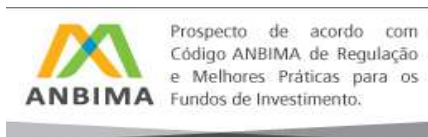
(vii) **Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos:** O FUNDO também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da GESTORA e da ADMINISTRADORA tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do FUNDO e (b) inadimplência dos emissores dos ativos e/ou Sacados. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos nos pagamentos dos regates.

(viii) **Risco da Cobrança Judicial e Extrajudicial:** Em se verificando a inadimplência nas obrigações dos pagamentos dos créditos cedidos ao FUNDO, poderá haver cobrança judicial e/ou extrajudicial dos valores devidos. Não há, contudo, garantia de que, em qualquer uma dessas hipóteses, as referidas cobranças atingirão os resultados almejados, nem de que o FUNDO recuperará a totalidade dos valores inadimplidos, o que poderá implicar perdas patrimoniais ao FUNDO.

(ix) **Risco de irregularidades na documentação comprobatória dos Direitos Creditórios:** O CUSTODIANTE realizará a verificação da regularidade dos Documentos Representativos de Crédito conforme legislação em vigor e por amostragem nos termos do artigo 6º deste Regulamento. Considerando que tal auditoria é realizada tão somente após a cessão dos Direitos Creditórios ao FUNDO, a carteira do FUNDO poderá conter Direitos Creditórios cuja documentação apresente irregularidades, o que poderá obstar o pleno exercício, pelo FUNDO, das prerrogativas decorrentes da titularidade dos Direitos Creditórios. O TREND BANK realizará a guarda dos Documentos Representativos de Crédito. Neste caso o TREND BANK tem a obrigação de permitir ao CUSTODIANTE e à ADMINISTRADORA, ou terceiros por eles indicados, livre acesso à referida documentação. Todavia, a guarda de tais documentos por terceiro contratado pode representar dificuldade adicional à verificação da devida formalização dos Direitos Creditórios cedidos ao FUNDO.

(x) **Riscos do Mercado Secundário:** O FUNDO é constituído sob a forma de condomínio fechado, assim, o resgate das Cotas Seniores só poderá ser feito ao término do prazo de duração de cada emissão/série, razão pela qual se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que aliená-las no mercado secundário de cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor. Ainda, Cotas objeto de Oferta Restrita somente poderão ser negociadas entre Investidores Super Qualificados e, no mercado de balcão organizado, somente depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição, nos termos da Instrução 476.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



(xi) **Risco decorrente da multiplicidade de Cedentes:** O FUNDO está apto a adquirir Direitos Creditórios de titularidade de múltiplos Cedentes. Tais Cedentes não são previamente conhecidos pelo FUNDO, pela GESTORA, pela ADMINISTRADORA e pelo CUSTODIANTE, de forma que eventuais problemas de natureza comercial entre os Cedentes e os respectivos devedores dos Direitos Creditórios podem não ser previamente identificados pelas instituições acima mencionadas. Caso os Direitos Creditórios não sejam pagos integralmente pelos respectivos devedores em decorrência de qualquer problema de natureza comercial entre o devedor e o respectivo Cedente, tais como (i) defeito ou vício do produto ou serviço, (ii) devolução do produto que resulte no cancelamento da respectiva venda, e (iii) decretação de recuperação judicial, extrajudicial ou falência dos Sacados e os respectivos Cedentes não restituam ao FUNDO o montante em moeda corrente nacional correspondente ao valor dos referidos Direitos Creditórios, os resultados do FUNDO poderão ser afetados negativamente.

(xii) **Risco proveniente da falta de registro dos contratos de cessão:** Por se tratar de um FUNDO que poderá adquirir direitos creditórios de uma multiplicidade de Cedentes domiciliados em diversas localidades no território brasileiro, o FUNDO adota como política não registrar os contratos de cessão e seus anexos em cartório de registro de títulos e documentos em função da complexidade operacional e dos custos do registro. Assim sendo, a não realização do referido registro, ou a não utilização de instrumento público para a formalização dos contratos de cessão e anexos poderá representar risco ao FUNDO em relação a créditos reclamados por terceiros que tenham sido ofertados ou cedidos pelos Cedentes a mais de um cessionário. O FUNDO não poderá reclamar direitos creditórios cedidos a terceiros ou valores em relação a direitos creditórios elegíveis pagos por Sacados a terceiros de boa fé adquirentes dos mesmos direitos creditórios cedidos ao FUNDO. O FUNDO poderá sofrer perdas, não podendo a ADMINISTRADORA, a GESTORA, o CUSTODIANTE ou o TREND BANK serem de qualquer forma responsabilizados por tais perdas.

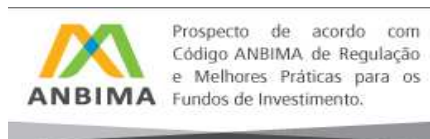
(xiii) **Risco de Descontinuidade:** A existência do FUNDO no tempo dependerá da manutenção do fluxo de cessão de Direitos Creditórios nos termos dos contratos de cessão. Conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação antecipada do FUNDO em situações pré-determinadas. Se uma dessas situações se verificar, os cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos que detinham aplicados no FUNDO com a mesma remuneração proporcionada pelo FUNDO, não sendo devida, entretanto, pelo FUNDO, pela ADMINISTRADORA ou pelo CUSTODIANTE, qualquer multa ou penalidade, a qualquer título, em decorrência deste fato.

(xiv) **Risco de Resgate das Cotas do FUNDO em Direitos Creditórios:** Conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação antecipada do FUNDO em situações predeterminadas. Se uma dessas situações se verificar, há previsão no Regulamento de que as Cotas Seniores possam ser resgatadas em Direitos Creditórios. Nessa hipótese, os cotistas poderão encontrar dificuldades para vender os Direitos Creditórios recebidos do FUNDO ou para administrar/cobrar os valores devidos pelos Sacados.

(xv) **Risco de Atraso no Pagamento do Resgate:** Poderá haver atraso no pagamento do resgate, uma vez que os Direitos Creditórios são classificados no ativo do FUNDO como títulos mantidos até o vencimento e os mesmos podem ainda não ter vencido, produzindo uma temporária falta de liquidez.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



(xvi) **Riscos de Exequibilidade das Cédulas de Crédito Bancário:** A cédula de crédito bancário é um título de crédito que foi criado pela Lei Federal nº 10.931, de 02 de agosto de 2004. De acordo com esta lei, a cédula de crédito bancário caracteriza-se por ser um título executivo extrajudicial. Assim sendo, pelo fato da cédula de crédito bancário constituir-se em um título executivo, a execução das obrigações nela estipuladas em caso de inadimplemento dos devedores é mais célere. Entretanto, em virtude de questionamentos judiciais, a 23ª Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo tem decidido que a cédula de crédito bancário não possui força executiva, uma vez que a lei que a criou não obedeceu aos requisitos e preceitos de "forma", estabelecidos na Lei Complementar nº 95, de 26 de fevereiro de 1998. Assim, por infringir norma de hierarquia superior, as disposições estabelecidas na Lei 10.931/04 não seriam válidas. Neste caso, a cédula de crédito bancário não poderia ser considerada como título executivo extrajudicial e, portanto, sua exequibilidade estaria comprometida. Tendo em vista que o FUNDO, de acordo com sua política de investimento, pode adquirir direitos creditórios representados por cédulas de crédito bancário, há o risco da exequibilidade das mesmas ser judicialmente contestada segundo o entendimento da 23ª Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, dificultando, desta forma, a cobrança e o recebimento dos valores decorrentes de Direitos Creditórios Inadimplidos representados por cédulas de crédito bancário.

(xvii) **Risco de pedido de recuperação judicial ou extrajudicial, ou de decretação de falência do OPERADOR E FOMENTADOR COMERCIAL DE ORIGINAÇÃO:** Caso o OPERADOR E FOMENTADOR COMERCIAL DE ORIGINAÇÃO inicie processo de recuperação judicial ou extrajudicial, ou, ainda, tenha sua falência decretada, suas atividades relacionadas à atividade de fomentador comercial de origemação de Direitos Creditórios a serem cedidos ao FUNDO será reduzida, podendo até cessar definitivamente. Esses fatos poderão agravar o Risco de Descontinuidade previsto no inciso "xii" abaixo, podendo acarretar a liquidação antecipada do FUNDO.

(xviii) **Demais Riscos:** O FUNDO também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da ADMINISTRADORA, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos ("default"), mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

**Parágrafo 2º:** As aplicações realizadas no FUNDO não contam com garantia da ADMINISTRADORA, da GESTORA, do CUSTODIANTE, do TREND BANK ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

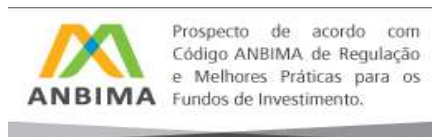
**Parágrafo 3º:** Os cotistas responderão por eventual Patrimônio Líquido negativo do FUNDO, sem prejuízo da responsabilidade da ADMINISTRADORA e da GESTORA em caso de inobservância do disposto neste Regulamento e na legislação vigente.

## **CAPÍTULO VII – PREÇO DE AQUISIÇÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS**

**Artigo 25:** Pela aquisição dos Direitos Creditórios Elegíveis identificados nos termos de cessão anexos aos contratos de cessão, o FUNDO pagará à vista às Cedentes, em moeda corrente nacional, na Data de Aquisição, o valor certo e ajustado, apurado da seguinte forma:



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



$$PADC = \left[ \frac{VDC}{(1 + TC)^{\frac{N}{252}}} \right]$$

onde:

PADC	=	Preço de Aquisição de cada Direito Creditório.
VDC	=	Valor nominal de cada Direito Creditório.
TC	=	Taxa de Cessão, expressa na forma decimal ao ano.
N	=	Número de dias úteis entre a data de vencimento do Direito Creditório e a Data de Aquisição, incluindo-se na contagem o 1º dia e excluindo-se o último dia do respectivo período.

**Parágrafo 1º:** As negociações para a aquisição de Direitos Creditórios serão realizadas a taxas de mercado, observando que a Taxa de Cessão Mínima será calculada conforme a fórmula abaixo:

$$TCM = B + CP$$

Onde:

TMC = Taxa de Cessão Mínima (%<sup>aa</sup>)

B = Benchmark das Cotas Seniores (CDI %<sup>aa</sup>)

CP = Custos anuais (%<sup>aa</sup>) em relação ao patrimônio, calculados pela GESTORA, englobando despesas com:

- Taxa de Administração;
- CETIP / Selic
- Taxa de Fiscalização CVM
- Auditoria
- Classificação de Risco (Rating)
- Publicações
- Quaisquer despesas regulares

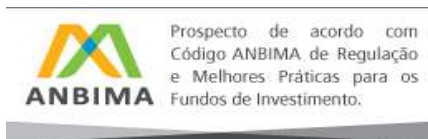
**Parágrafo 2º:** A Taxa de Cessão Mínima deverá ser igual ou superior a 140% (cento e quarenta por cento) da taxa SELIC correspondente ao dia da cessão.

## CAPÍTULO VIII - POLÍTICA DE CONCESSÃO E COBRANÇA DE CRÉDITOS

**Artigo 26:** A política de concessão de crédito é desenvolvida pelo TREND BANK e pode ser sintetizada como sendo:

I - Os Cedentes deverão ser previamente cadastrados pelo TREND BANK para que possam ofertar Direitos Creditórios ao FUNDO. Para que tenha seu cadastro aprovado, cada Cedente

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



deverá entregar ao TREND BANK os documentos e informações necessários ao seu cadastramento, quais sejam, informações cadastrais mínimas indicadas no Anexo II deste Regulamento, acompanhadas de cartão de assinaturas e da via original ou de cópia autenticada dos seguintes documentos: Contrato Social ou Estatuto Social, informação sobre a inscrição no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda – CNPJ/MF, a qual será conferida conforme certidão expedida no *website* da Receita Federal do Brasil, balanço do último exercício social e indicação das pessoas capazes de representar o Cedente em operações de cessão de direitos, acompanhada dos documentos que comprovem tais poderes. O Cedente cadastrado deverá manter sempre atualizada referida documentação probatória de poderes dos seus representantes. À critério do TREND BANK, outros documentos poderão ser solicitados ao Cedente para a aprovação de seu cadastro;

II – Após o cadastramento dos Cedentes de acordo com os requisitos estabelecidos no inciso I, acima, o TREND BANK efetuará uma análise de cada Cedente para a concessão de um limite operacional; e

III – Após a análise dos Cedentes, o TREND BANK efetuará a análise de cada operação de cessão de Direitos Creditórios de acordo com a seguinte metodologia:

- g) análise do grau de concentração por Cedente para verificar a possibilidade do mesmo realizar a cessão;
- h) verificação da posição de Direitos Creditórios vencidos;
- i) análise do grau de concentração por Sacado em relação ao Patrimônio Líquido do FUNDO;
- j) verificação da concentração por Sacado junto ao Cedente;
- k) verificação do histórico de pagamentos do Sacado junto ao Cedente e ao FUNDO; e
- l) verificação do perfil do Sacado, se é compatível com os valores dos Direitos Creditórios contra ele.

**Artigo 27:** A cobrança bancária e coleta dos pagamentos dos Direitos Creditórios são realizadas pelos AGENTES COBRADORES.

**Artigo 28:** Os Direitos Creditórios Inadimplidos serão objeto de cobrança pelo TREND BANK, que observará os seguintes procedimentos:

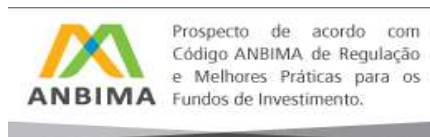
I – através de ligação telefônica, informação ao Sacado, no 5º (quinto) dia de atraso, que o direito de crédito está vencido e não pago;

II - novo telefonema ao Sacado no 15º (décimo quinto) dia de atraso; e

III - na hipótese dos procedimentos delineados nos incisos I e II acima não serem suficientes para provocar a quitação do Direito Creditório Inadimplido em até 30 (trinta) dias de seu vencimento, encaminhamento do mesmo à área jurídica do TREND BANK para que sejam tomadas as providências judiciais cabíveis.

**Parágrafo 1º:** A remuneração pelos serviços prestados neste artigo está prevista no parágrafo 1º do artigo 10 deste Regulamento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 2º:** Os Direitos Creditórios vencidos e não pagos ("Direitos Creditórios Inadimplidos") poderão ser alienados pelo FUNDO a terceiros, exceto à ADMINISTRADORA e à GESTORA. Nas hipóteses de se verificar qualquer evento de liquidação antecipada do FUNDO, tais operações dependerão de aprovação prévia em Assembleia Geral de cotistas e deverá ser observado o limite de subordinação prevista no artigo 50 infra.

## **CAPÍTULO IX - DA ASSEMBLEIA GERAL**

**Artigo 29:** Será de competência privativa da Assembleia Geral de cotistas do FUNDO:

I – tomar anualmente, no prazo máximo de 4 (quatro) meses após o encerramento do exercício social, as contas do FUNDO e deliberar sobre as demonstrações financeiras desse;

II – alterar o Regulamento do FUNDO;

III – alterar a política de investimento do FUNDO;

IV – deliberar sobre a substituição da ADMINISTRADORA, da GESTORA, e do CUSTODIANTE;

V – deliberar sobre a elevação e/ou redução da taxa de administração praticada pela ADMINISTRADORA, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;

VI – deliberar sobre a alteração da remuneração dos demais prestadores de serviços do FUNDO;

VII – deliberar sobre a alteração da remuneração das Cotas Seniores;

VIII – deliberar sobre incorporação, fusão, cisão, liquidação, prorrogação ou redução do prazo de duração do FUNDO; e

IX – deliberar sobre novas emissões / séries de Cotas, observado o disposto no parágrafo 1º deste artigo 29, bem como nos parágrafos 1º e 2º, do artigo 33 deste Regulamento.

**Parágrafo 1º:** Fica constituído um patrimônio autorizado para eventuais novas emissões/séries de cotas do Fundo, após a 3ª Emissão, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), as quais poderão ser realizadas no âmbito de Ofertas ou de Ofertas Restritas, conforme venha a ser definido por escrito pelo TREND BANK, em documento a ser encaminhado à Administradora, desde que observado o disposto nos, parágrafos 1º e 2º, do artigo 33, do Regulamento ("Patrimônio Autorizado").

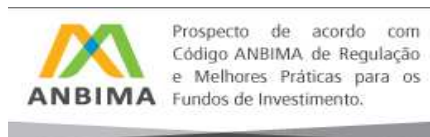
**Parágrafo 2º:** O Regulamento do FUNDO poderá ser alterado, independentemente de Assembleia Geral, sempre que tal alteração decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento às exigências de normas legais ou regulamentares ou de determinação da CVM, devendo ser providenciada, no prazo de 30 (trinta) dias, a necessária comunicação aos cotistas

**Artigo 30:** A Assembleia Geral de cotistas pode, a qualquer momento, nomear um ou mais representantes para exercerem as funções de fiscalização e de controle gerencial das aplicações do FUNDO, em defesa dos direitos e dos interesses dos cotistas.

**Parágrafo Único:** Somente pode exercer as funções de Representante dos cotistas, pessoa física ou jurídica que atenda aos seguintes requisitos:

I - ser cotista ou profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos cotistas;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



II - não exercer cargo ou função na ADMINISTRADORA, em seu controlador, em sociedades por ele direta ou indiretamente controladas e em coligadas ou outras sociedades sob controle comum; e

III - não exercer cargo em empresa cedente de direitos creditórios integrantes da carteira do FUNDO.

**Artigo 31:** A convocação da Assembleia Geral de cotistas do FUNDO far-se-á mediante carta com aviso de recebimento endereçada a todos os Cotistas e correio eletrônico (e-mail), em ambos os casos com antecedência prévia de pelo menos 10 (dez) dias corridos a contar da data da Assembleia Geral. Da convocação deverá constar, obrigatoriamente, o dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral de cotistas, tanto em primeira quanto em segunda convocação, e ainda, de forma sucinta, os assuntos a serem tratados. Sem prejuízo do disposto acima, a ADMINISTRADORA poderá, adicionalmente, publicar anúncio de convocação no periódico de que trata o inciso III do artigo 3º deste Regulamento. A mudança do periódico de que trata este item deverá ser previamente informada aos Cotistas.

**Parágrafo 1º:** A convocação da Assembleia Geral de cotistas deve ser feita com 10 (dez) dias de antecedência, no mínimo, contado o prazo da data de publicação do primeiro anúncio ou do envio de carta com aviso de recebimento ou do correio eletrônico aos cotistas.

**Parágrafo 2º:** Para efeito do disposto no parágrafo 1º, admite-se que a segunda convocação da Assembleia Geral seja providenciada juntamente com a carta e correio eletrônico e, conforme o caso, com o anúncio da primeira convocação, observado em qualquer caso intervalo de 2 (dois) dias úteis entre a data prevista para realização da Assembleia Geral de cotistas em primeira convocação e sua realização em segunda convocação.

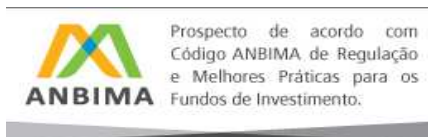
**Parágrafo 3º:** Salvo motivo de força maior, a Assembleia Geral de cotistas realizar-se-á no local onde a ADMINISTRADORA tiver a sede; quando houver necessidade de efetuar-se em outro lugar, os anúncios cartas ou correios eletrônicos endereçados aos cotistas indicarão, com clareza, o lugar da reunião.

**Parágrafo 4º:** Independentemente das formalidades previstas neste artigo, será considerada regular a Assembleia Geral de cotistas a que comparecerem todos os cotistas.

**Artigo 32:** Além da reunião anual de prestação de contas, a Assembleia Geral de cotistas pode reunir-se por convocação da ADMINISTRADORA ou de cotistas possuidores de Cotas que representem isoladamente ou em conjunto, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total das Cotas emitidas.

**Artigo 33:** Na Assembleia Geral de cotistas, a ser instalada com a presença de, pelo menos um cotista, as deliberações deverão ser tomadas pelo critério de maioria de Cotas dos cotistas presentes, correspondendo a cada Cota um voto, ressalvado o disposto nos parágrafos 1º a 3º deste artigo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 1º:** As deliberações relativas às matérias previstas nos incisos III, VI e VII, do artigo 29 deverão ser tomadas, em primeira convocação ou em segunda convocação, pelos cotistas detentores de 100% (cem por cento) das Cotas emitidas. Em relação às matérias previstas nos incisos IV, V e VIII, do artigo 29, serão tomadas em primeira convocação pela maioria das Cotas emitidas e, em segunda convocação, pela maioria das Cotas dos presentes. Em relação às demais matérias, previstas nos incisos I, II e IX do artigo 29, será adotado o critério do caput deste artigo 33, sem prejuízo do disposto no parágrafo 2º abaixo.

**Parágrafo 2º:** Novas emissões/séries de Cotas Seniores com (i) prazos de vencimento inferiores àqueles previstos para as Cotas Seniores em circulação, (ii) regras de amortização e/ou resgate distintas e mais favoráveis em relação àquelas estabelecidas para as Cotas Seniores em circulação; e/ou (iii) benchmark de rentabilidade superior ao benchmark de rentabilidade das Cotas Seniores em circulação, dependerão da aprovação de cotistas detentores de 100% (cem por cento) das Cotas emitidas, em primeira e segunda convocações. Novas emissões/séries de Cotas Seniores que sejam realizadas dentro do limite do Patrimônio Autorizado e que, cumulativamente: (i) tenham prazo de vencimento superior ou iguais àqueles previstos para as Cotas Seniores em circulação, (ii) regras de amortização e/ou resgate iguais ou menos favoráveis em relação àquelas estabelecidas para as Cotas Seniores em circulação; e/ou (iii) benchmark de rentabilidade igual ou inferior ao benchmark de rentabilidade das Cotas Seniores em circulação, não dependerão da aprovação de cotistas.

**Parágrafo 3º:** Podem votar na Assembleia Geral de cotistas, os cotistas do FUNDO, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de um ano.

**Parágrafo 4º:** A alteração de qualquer quorum de deliberação previstos neste artigo 33 estará sujeita à aprovação de cotistas que representem o mesmo quorum de deliberação a ser alterado.

**Parágrafo 5º:** Não têm direito a voto na Assembleia Geral de cotistas a ADMINISTRADORA, inclusive seus empregados.”

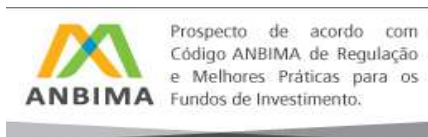
**Artigo 34:** As decisões da Assembleia Geral de cotistas devem ser divulgadas aos cotistas no prazo máximo de 30 (trinta) dias de sua realização.

**Parágrafo Único:** A divulgação referida no “caput” deve ser providenciada mediante anúncio publicado no periódico utilizado para a divulgação de informações do FUNDO ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada cotista.

**Artigo 35:** As modificações aprovadas pela Assembleia Geral de cotistas passam a vigorar a partir da data do protocolo na CVM dos seguintes documentos:

- I – lista de cotistas presentes na Assembleia Geral de cotistas;
- II – cópia da ata da Assembleia Geral de cotistas;
- III – exemplar do Regulamento, consolidando as alterações efetuadas, devidamente registrado em cartório de títulos e documentos; e
- IV – modificações procedidas em eventual prospecto de Oferta, se houver.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **CAPÍTULO X – DA EMISSÃO, DA AMORTIZAÇÃO E DO RESGATE DE COTAS**

**Artigo 36:** As Cotas do FUNDO serão de classe sênior ou subordinada, não havendo divisão em subclasses para ambos os casos, ou séries para as Cotas Subordinadas. As Cotas Seniores poderão ser divididas em séries com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e/ou remuneração, sendo que cada série terá as mesmas características e conferirá a seus titulares iguais direitos e obrigações, nos termos deste Regulamento e do respectivo Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas. Todas as Cotas serão escriturais e serão mantidas em contas de depósito em nome de seus titulares. Esta conta de depósito caracteriza a qualidade de cotista do FUNDO. Observado o abaixo disposto, as características, os direitos, obrigações, condições de emissão, distribuição, subscrição, integralização, remuneração, amortização e resgate das Cotas Seniores e Subordinadas estarão descritos neste Regulamento bem como no respectivo Suplemento de cada emissão/série de Cotas:

**Parágrafo 1º:** Novas emissões/séries de Cotas serão objeto de Oferta ou de Oferta Restrita, nos termos da regulamentação aplicável e deste Regulamento. Sem prejuízo do disposto neste Regulamento, os anúncios de início de eventuais Ofertas contemplarão os termos e condições de cada Oferta, informando inclusive as condições e prazos de subscrição e integralização das Cotas Seniores de cada emissão/série. Já no âmbito das Ofertas Restritas, será permitida a procura de, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Super Qualificados e as Cotas Seniores somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Super Qualificados, nos termos da Instrução 476.

**Parágrafo 2º:** As Cotas Seniores terão prioridade nos pagamentos de amortização e/ou resgate sobre as Cotas Subordinadas, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre cotistas titulares de Cotas Seniores, observado o disposto neste Regulamento. Exceto no que diz respeito às características de amortização, resgate e benchmark, que poderão diferir daqueles atribuídos às Cotas em circulação, observado o disposto neste Regulamento, as novas Cotas que venham a ser emitidas terão as mesmas características, direitos e obrigações das Cotas em circulação, conforme estabelecidos neste Regulamento e no Suplemento das respectivas emissões/séries de Cotas.

**Parágrafo 3º:** Uma vez emitidas, eventuais novas Cotas passarão a integrar o conceito de “Cotas” para fins do disposto neste Regulamento. Dessa forma, as novas Cotas serão emitidas, distribuídas, subscritas, integralizadas, remuneradas, amortizadas e resgatadas de acordo com o disposto neste Regulamento, bem como no Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas.

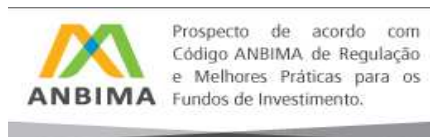
**Artigo 37:** As Cotas Seniores do FUNDO serão avaliadas por agência classificadora de risco (de *rating*) especializada. Esta avaliação será feita periodicamente, a cada trimestre.

**Parágrafo Único:** Caso ocorra o rebaixamento do *rating* das classes de Cotas do FUNDO, serão adotados os seguintes procedimentos:

- I – comunicação a cada cotista das razões do rebaixamento, através de publicação no periódico utilizado para a divulgação de informações do FUNDO e será mantida disponível para os cotistas na sede da ADMINISTRADORA e nas instituições que coloquem Cotas do FUNDO; e
- II – envio a cada cotista de correspondência ou correio eletrônico contendo relatório da agência classificadora de risco.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Artigo 38:** Observado o disposto no Suplemento de cada emissão/série de Cotas, a integralização, a amortização e o resgate de Cotas do FUNDO podem ser efetuados somente em débito e crédito em conta corrente, ordem de pagamento, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil - BACEN. Nestas datas as Cotas de mesma classe e série terão valor unitário idêntico entre si.

**Parágrafo 1º:** Para o cálculo do número de Cotas a que tem direito o investidor, não serão deduzidos do valor entregue à ADMINISTRADORA quaisquer taxas ou despesas.

**Parágrafo 2º:** Será admitida a integralização de Cotas Subordinadas do FUNDO com Direitos Creditórios que se enquadrem na política de investimento do FUNDO. Nesta hipótese, serão observados os critérios estabelecidos pela ADMINISTRADORA, bem como no Suplemento de cada emissão/série de Cotas, ficando, desde já definido, que a integralização das cotas deverá ser realizada nos termos da legislação aplicável ao caso.

**Artigo 39:** Na subscrição de Cotas do FUNDO deve ser utilizado o valor da cota de abertura do dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à ADMINISTRADORA, em sua sede ou dependências.

**Parágrafo 1º:** O preço de subscrição das Cotas Seniores de cada emissão/série poderá contemplar ágio ou deságio sobre o valor previsto para amortização, desde que uniformemente aplicado para todos os subscritores e apurado através de procedimento de descoberta de preço em mercado organizado.

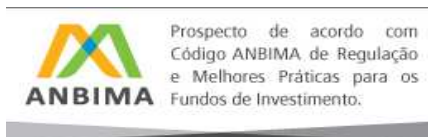
**Parágrafo 2º:** Na subscrição de Cotas representativas do patrimônio inicial do FUNDO que ocorrer em data diferente da data de integralização definida no correspondente boletim de subscrição, será utilizado o valor das Cotas de mesma classe do dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à ADMINISTRADORA, em sua sede ou dependências.

**Artigo 40:** No ato da subscrição das Cotas, o subscritor assinará boletim de subscrição, que será autenticado pela sociedade integrante do sistema brasileiro de distribuição de valores mobiliários responsável pela respectiva Oferta ou Oferta Restrita. Do boletim de subscrição constarão as seguintes informações: I - nome e qualificação do subscritor; II - classe e série de Cotas subscritas; e III - preço e condições para sua integralização. Além disso, o subscritor ainda receberá exemplar atualizado deste Regulamento e, em caso de subscrição de Cotas objeto de Oferta, exemplar do prospecto da respectiva Oferta.

**Artigo 41:** No ato da subscrição de Cotas, o subscritor deverá declarar sua condição de Investidor Qualificado ou de Investidor Super Qualificado, conforme o caso de Oferta ou de Oferta Restrita, respectivamente, e atestar estar ciente, dentre outras coisas (a) das disposições contidas neste Regulamento e, conforme o caso, no prospecto de eventual Oferta de Cotas do Fundo, (b) dos riscos inerentes ao investimento no Fundo descritos neste Regulamento e, em caso de Oferta, no correspondente prospecto, e, em se tratando de Cotas Seniores objeto de Oferta Restrita, (c) de que a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM, e (d) de que as Cotas Seniores estão sujeitas às restrições de negociação previstas neste Regulamento e na Instrução 476.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 1º:** As Cotas Seniores objeto de Oferta Restrita somente poderão ser negociadas (i) entre Investidores Super Qualificados e, (ii) no mercado de balcão organizado ou no mercado de bolsa, somente depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição, nos termos da Instrução 476.

**Parágrafo 2º:** Na hipótese de negociação das Cotas Seniores em operações conduzidas no mercado secundário, conforme descrito acima, o agente intermediário da respectiva negociação será integralmente responsável por comprovar a classificação do novo cotista como Investidor Qualificado ou Investidor Super Qualificado, conforme o caso, bem como por comprovar o cumprimento do disposto no Parágrafo 1º deste artigo.

**Parágrafo 3º:** As novas Cotas deverão ser totalmente subscritas até a data de encerramento da respectiva Oferta ou Oferta Restrita, conforme prazo estabelecido no Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas. As Cotas que não forem subscritas no prazo acima referido serão canceladas pelo Administrador, com o consequente aditamento do Suplemento referente à respectiva emissão/série, sem necessidade de aprovação de tal aditamento em Assembleia Geral de cotistas.

**Parágrafo 4º:** Poderá ser realizada a distribuição concomitante de emissões/séries distintas de Cotas, em quantidades e condições previamente estabelecidas neste Regulamento, nos respectivos Suplementos e, se aplicável, em casos de Oferta, no prospecto e anúncio de início de distribuição de Cotas Seniores da respectiva Oferta, nos termos do artigo 20, parágrafo 2º, da Instrução 356.

**Parágrafo 5º:** Não haverá direito de preferência para os cotistas de quaisquer das emissões/séries, na aquisição de Cotas de eventuais novas emissões/séries de Cotas do FUNDO.

**Artigo 42:** As amortizações de cada emissão/série de Cotas Seniores serão realizadas nas datas de amortização definidas no respectivo suplemento, cujos valores e condições de remuneração constarão do referido suplemento.

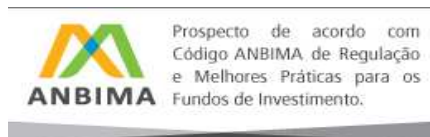
**Parágrafo Único:** Enquanto existirem Cotas Seniores em circulação, o FUNDO obrigatoriamente deverá observar a Razão de Garantia tratada no artigo 50 deste Regulamento.

**Artigo 43:** O FUNDO deverá manter reserva de pagamento de Cotas Seniores. Para a Reserva de Amortização ou para a Reserva de Resgate, serão segregados, e mantidos destacados na contabilidade do FUNDO, outros ativos que não constituam Direitos Creditórios, incluindo recursos em moeda corrente nacional (os "Outros Ativos"), que serão destinados exclusivamente ao pagamento dos montantes referentes às amortizações e resgates de cada emissão/série de Cotas Seniores. A Reserva de Amortização ou de Resgate poderá ter forma, critérios de constituição e valor mínimo próprios para cada emissão/série de Cotas Seniores.

**Artigo 44:** As Cotas Subordinadas somente poderão ser amortizadas, total ou parcialmente, ou resgatadas, após a amortização total ou parcial, ou resgate de todas as Cotas Seniores, conforme disposto neste Regulamento.

**Parágrafo Único:** As Cotas Subordinadas poderão, ainda, ser amortizadas e/ou resgatadas em Direitos Creditórios.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Artigo 45:** Não haverá resgate de Cotas Seniores, a não ser pelo término do prazo de duração de sua respectiva emissão/série do FUNDO, ou pela liquidação do FUNDO.

**Parágrafo 1º:** No resgate será utilizado o valor da cota em vigor no dia do pagamento respectivo.

**Parágrafo 2º:** O FUNDO não efetuará resgates e aplicações em sábados, domingos, ou em dias não úteis.

**Parágrafo 3º:** Para fins do disposto no parágrafo 2º, anterior, entende-se por dia útil aquele definido no parágrafo 1º do artigo 11 deste Regulamento.

**Artigo 46:** As Cotas Seniores de quaisquer das emissões/séries de Cotas do FUNDO terão registro para negociação no mercado secundário na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ("CETIP"), observado o disposto no artigo 41 e parágrafos deste Regulamento.

**Parágrafo Único:** Na hipótese do TREND BANK e/ou seus cotistas/acionistas desejarem alienar as cotas Subordinadas de sua titularidade em mercado secundário, deverão ser previamente registradas na CVM, nos termos da regulamentação em vigor aplicável.

**Artigo 47:** As Cotas Seniores de quaisquer das emissões/séries de Cotas do FUNDO não poderão ser alienadas fora do âmbito de bolsas de valores e mercado de balcão organizado, excetuadas as hipóteses de transmissão decorrente de lei ou de decisão judicial.

## **CAPÍTULO XI - DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**Artigo 48:** Entender-se-á por Patrimônio Líquido do FUNDO a soma do disponível mais o valor da carteira, mais os valores a receber, menos as exigibilidades ("Patrimônio Líquido").

**Parágrafo Único:** Para efeito da determinação do valor da carteira, devem ser observadas as normas e os procedimentos previstos na legislação em vigor.

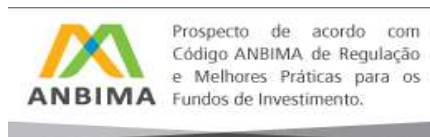
**Artigo 49:** As Cotas do FUNDO serão valorizadas todo dia útil.

**Parágrafo 1º:** Os ativos integrantes da carteira do FUNDO serão avaliados todo dia útil, de acordo com critérios consistentes e passíveis de verificação, amparados por informações externas e internas que levem em consideração aspectos relacionados ao devedor, aos seus garantidores e às características da correspondente operação, conforme a seguinte metodologia de apuração do valor dos Direitos Creditórios e dos demais ativos financeiros integrantes da carteira:

I - Os Direitos Creditórios adquiridos com a intenção de serem mantidos até o respectivo vencimento deverão ser classificados como "títulos mantidos até o vencimento" ou marcados pela curva por não terem mercado para negociação. Os demais ativos deverão ser classificados na categoria "títulos para negociação"; e

II – Os ativos que têm valor de mercado serão marcados a mercado, nos termos da legislação em vigor, observado que:

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



a) a verificação do valor de mercado dos ativos do FUNDO terá como referência os preços praticados em operações realizadas com ativos e mercados semelhantes aos dos ativos do FUNDO, levando em consideração volume, co-obrigação e prazo; e

b) na precificação dos ativos deverá ser computada a valorização ou desvalorização em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa no resultado do período.

III - Os ativos do FUNDO classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" serão avaliados pelos respectivos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, computando-se a valorização em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa, no resultado do período.

**Parágrafo 2º:** O descumprimento de qualquer obrigação originária dos Direitos Creditórios pelos Sacados e demais ativos componentes da carteira do FUNDO será atribuído às Cotas Subordinadas até o limite equivalente à somatória do valor total destas. Uma vez excedido a somatória de que trata este parágrafo, a inadimplência dos Direitos Creditórios de titularidade do FUNDO será atribuída às Cotas Seniores.

**Parágrafo 3º:** Por outro lado, na hipótese do FUNDO atingir o *benchmark* definido no suplemento de cada emissão/série de Cotas Seniores, toda a rentabilidade a eles excedente será atribuída somente às Cotas Subordinadas, razão pela qual estas cotas poderão apresentar valores diferentes das Cotas Seniores.

**Parágrafo 4º:** Na medida em que se verificar a impontualidade de pagamentos dos Direitos Creditórios pelos Sacados, serão adotadas as disposições da Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999 expedida pelo Conselho Monetário Nacional ("CMN") para a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

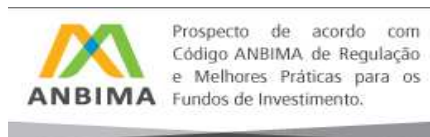
**Artigo 50:** Em conformidade com o artigo 24, inciso XV, da Instrução 356 e enquanto existirem Cotas Seniores em circulação, a relação entre o valor das Cotas Seniores e o Patrimônio Líquido do FUNDO será de, no máximo, 80% (oitenta por cento). Isto quer dizer que o FUNDO deverá ter, no mínimo, 20% (vinte por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas (a "Razão de Garantia"). Esta relação será apurada diariamente e será acessível aos cotistas do FUNDO, mensalmente, através do serviço de atendimento ao cotista, que poderá entrar em contato no seguinte endereço, telefone de atendimento e e-mail:

Endereço: Rua Funchal, nº 418, 8º andar  
Telefone: (11) 3848-2717  
Fax: (11) 30440944  
E-mail: [verax@verax.com.br](mailto:verax@verax.com.br)  
Site: [www.verax.com.br](http://www.verax.com.br)

**Parágrafo 1º:** Na hipótese de inobservância do percentual mencionado no *caput*, com Cotas Subordinadas representando, por mais de 10 (dez) dias corridos, menos que 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, serão adotados os seguintes procedimentos:

I - A ADMINISTRADORA comunicará, imediatamente, tal ocorrência aos cotistas subordinados, através do envio de correspondência ou de correio eletrônico, pela qual:

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- c) noticiará o fato e solicitará aos cotistas subordinados que providenciem o restabelecimento da Razão de Garantia dentro de um prazo de 30 (trinta) dias corridos, contados do recebimento da comunicação, e;
- d) informará aos cotistas subordinados o número mínimo de Cotas Subordinadas e os respectivos valores para subscrição, que deverão ser subscritas para que se possa restabelecer o percentual fixado no *caput*.

II – Os cotistas subordinados deverão subscrever, dentro do prazo mencionado no inciso I deste parágrafo, tantas Cotas Subordinadas quantas sejam necessárias para restabelecer a Razão de Garantia entre Patrimônio Líquido e Cotas Seniores mencionada no *caput*; e

III - Na hipótese de a ADMINISTRADORA verificar que, decorrido o prazo do inciso II deste parágrafo, não se alcançou o restabelecimento da Razão de Garantia entre o valor das Cotas Seniores e o Patrimônio Líquido do FUNDO, quer em virtude da não subscrição, por parte dos cotistas subordinados, de um número de Cotas Subordinadas suficientes para atender ao disposto no inciso II deste parágrafo, quer por qualquer outro motivo, deverá convocar a Assembleia Geral de cotistas para deliberar sobre: (a) providências a serem tomadas pela ADMINISTRADORA; (b) substituição da ADMINISTRADORA no exercício das funções em relação ao FUNDO; e/ou (c) pela liquidação antecipada do FUNDO.

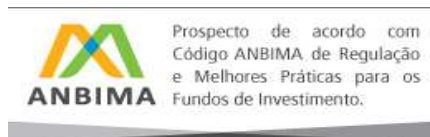
**Parágrafo 2º:** A ADMINISTRADORA poderá providenciar emissões de Cotas Subordinadas do FUNDO a qualquer tempo, a fim de restabelecer a Razão de Garantia prevista no “*caput*”, desde que mediante aprovação prévia pela Assembleia Geral de cotistas do Fundo, nos termos no artigo 29, inciso IX, deste Regulamento.

## **CAPÍTULO XII - DOS ENCARGOS DO FUNDO**

**Artigo 51:** Constituem encargos do FUNDO, além da Taxa de Administração, as seguintes despesas, que podem ser debitadas pela ADMINISTRADORA:

- a) taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do FUNDO;
- b) despesas com impressão, expedição e publicação de relatórios, formulários e informações periódicas, previstas neste Regulamento ou na regulamentação pertinente;
- c) despesas com correspondências de interesse do FUNDO, inclusive comunicações aos cotistas;
- d) honorários e despesas do auditor encarregado da revisão das demonstrações financeiras e das contas do FUNDO e da análise de sua situação e da atuação da ADMINISTRADORA;
- e) emolumentos e comissões pagas sobre as operações do FUNDO;
- f) honorários de advogados, custas e despesas correlatas feitas em defesa dos interesses do FUNDO, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, caso o mesmo venha a ser vencido;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- g) quaisquer despesas inerentes à constituição ou à liquidação do FUNDO ou à realização de Assembleia Geral de cotistas;
- h) as taxas de custódia serão pagas a partir da Taxa de Administração, exceto as tarifas de cessão e transferência eletrônica disponível - TED que ficarão a cargo do FUNDO;
- i) despesas com a contratação de agência classificadora de risco;
- j) despesas com o profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos cotistas, como representante dos cotistas;
- l) despesa com a taxa de registro na CETIP, se houver; e
- m) despesa com a anuidade na CETIP, se houver.

**Parágrafo Único:** Quaisquer outras não previstas como encargos do FUNDO devem correr por conta da ADMINISTRADORA.

### **CAPÍTULO XIII - DA TRIBUTAÇÃO**

**Artigo 52:** A política tributária do fundo se dará de acordo com o seguinte:

(a) Tributação sobre o Fundo:

**Parágrafo 1º:** IOF - As aplicações realizadas pelo FUNDO estão sujeitas atualmente à incidência do IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), sendo possível sua majoração a qualquer tempo, mediante ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao dia.

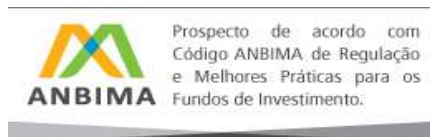
**Parágrafo 2º:** IR - Os rendimentos e ganhos apurados nas operações da carteira são isentos do Imposto de Renda.

(b) Tributação sobre os cotistas:

**Parágrafo 1º:** IOF - O IOF/Títulos é cobrado à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, cessão ou repactuação das Quotas do FUNDO, limitado ao rendimento da operação, em função do prazo, conforme a tabela regressiva anexa ao Decreto nº 4.494/02, sendo este limite igual a 0% (zero por cento) do rendimento para as operações com prazo igual ou superior a 30 (trinta) dias.

**Parágrafo 2º:** IR - Sobre os rendimentos e ganhos auferidos pelos Quotistas incide o IR-Fonte. Para os rendimentos auferidos a partir de 01 de janeiro de 2005, as alíquotas são regressivas em razão da classificação do fundo como de longo prazo (carteira com prazo médio superior a 365 dias – excluídos para esse propósito os Direitos Creditórios) ou de curto prazo (carteira com prazo médio igual ou inferior a 365 dias – excluídos para esse propósito os Direitos Creditórios), e após a definição da classificação do FUNDO segundo este critério, a alíquota varia, ainda, de acordo com o prazo de permanência da aplicação do investidor, conforme abaixo descrito:

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



(i) Fundo de longo prazo:  
22,5% - prazo da aplicação de até 180 dias;  
20,0% - prazo da aplicação de 181 dias até 360 dias;  
17,5% - prazo da aplicação de 361 dias até 720 dias; e  
15,0% - prazo da aplicação acima de 720 dias.

(ii) Fundo de curto prazo:  
22,5% - prazo da aplicação de até 180 dias; e  
20,0% - prazo da aplicação acima de 180 dias.

**Artigo 53:** Os prazos referidos acima são considerados a partir da data da aplicação.

#### **CAPÍTULO XIV - DA PUBLICIDADE E DA REMESSA DE DOCUMENTOS**

**Artigo 54:** A ADMINISTRADORA divulgará, ampla e imediatamente, qualquer ato ou fato relevante relativo ao FUNDO, tal como a eventual alteração da classificação de risco do FUNDO ou dos Direitos Creditórios e demais ativos integrantes da respectiva carteira, de modo a garantir a todos os cotistas acesso às informações que possam, direta ou indiretamente, influir em suas decisões quanto à respectiva permanência no mesmo, se for o caso.

**Parágrafo Único:** A divulgação das informações previstas neste artigo deve ser feita por meio de publicação no periódico utilizado para a divulgação de informações do FUNDO ou através de correio eletrônico e mantida disponível para os cotistas na sede e agências da ADMINISTRADORA e nas instituições que colocam Cotas do FUNDO.

**Artigo 55:** A ADMINISTRADORA deve, no prazo máximo de 10 (dez) dias após o encerramento de cada mês, colocar à disposição dos cotistas, em sua sede e dependências, informações sobre:

I - o número de cotas de propriedade de cada um e o respectivo valor;

II - a rentabilidade do FUNDO, com base nos dados relativos ao último dia do mês; e

III - o comportamento da carteira de direitos creditórios e demais ativos do FUNDO, abrangendo, inclusive, dados sobre o desempenho esperado e o realizado.

**Artigo 56:** A ADMINISTRADORA deve colocar as demonstrações financeiras do FUNDO à disposição de qualquer interessado que as solicitar, observados os seguintes prazos máximos:

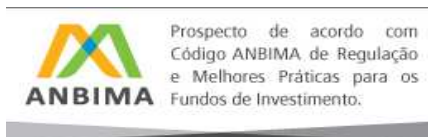
I - de 20 (vinte) dias após o encerramento do período a que se referirem, em se tratando de demonstrações financeiras mensais; e

II - de 60 (sessenta) dias após o encerramento de cada exercício social, em se tratando de demonstrações financeiras anuais.

**Artigo 57:** As demonstrações financeiras do FUNDO estarão sujeitas às normas de escrituração expedidas pela CVM e serão auditadas por auditor independente registrado na CVM.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 1º:** O exercício social do FUNDO tem duração de 1 (um) ano, com início em 1º de janeiro e término em 31 de dezembro de cada ano.

**Parágrafo 2º:** Enquanto a CVM não editar as normas referidas no "caput", aplicam-se ao FUNDO as disposições do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, editado pelo Banco Central do Brasil.

#### **CAPÍTULO XIV – EVENTOS DE AVALIAÇÃO**

**Artigo 58:** Na hipótese de ocorrência das situações a seguir descritas, caberá à ADMINISTRADORA ou aos cotistas interessados, convocar uma Assembleia Geral de cotistas para que esta, após apresentação das situações da carteira pela ADMINISTRADORA, delibere sobre a continuidade do FUNDO ou sua liquidação antecipada, e consequente definição de cronograma de pagamentos dos cotistas:

I - inobservância pela ADMINISTRADORA de seus deveres e obrigações previstas no Capítulo II deste Regulamento, que não seja um Evento de Liquidação Antecipada;

II - renúncia da ADMINISTRADORA, da GESTORA e/ou do CUSTODIANTE referente às suas funções perante o FUNDO não resolvida em 30 (trinta) dias;

III - inobservância pelo CUSTODIANTE de seus deveres e obrigações previstos no artigo 6º deste Regulamento, desde que, notificado pela ADMINISTRADORA para sanar ou justificar o descumprimento, não o faça no prazo de 48 (quarenta e oito) horas do recebimento da referida notificação;

IV - aquisição, pelo FUNDO, de Direitos Creditórios em desacordo com os Critérios de Elegibilidade, conforme exposto no artigo 17 deste Regulamento, verificada pelo CUSTODIANTE;

V - rebaixamento da classificação de risco inicial de Cotas Seniores do FUNDO em dois níveis, considerando-se a tabela da agência classificadora de risco;

VI - não pagamento, nas datas de amortização, do valor integral da amortização de qualquer emissão/série das Cotas Seniores;

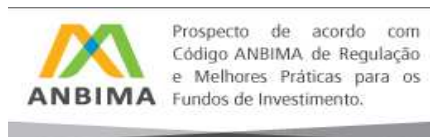
VII - caso a agência classificadora de risco não divulgue a atualização trimestral da classificação de risco referente às Cotas Seniores por prazo igual ou superior a 60 (sessenta) dias; e

VIII – se houver rescisão do Contrato de Custódia e não tenha sido deliberado pelos cotistas, reunidos em Assembleia Geral de cotistas, a escolha de um novo custodiante para o FUNDO no prazo de 30 (trinta) dias.

**Parágrafo Único:** Na ocorrência de quaisquer dos Eventos de Avaliação, a ADMINISTRADORA suspenderá imediatamente os procedimentos de aquisição de Direitos Creditórios. Concomitantemente, a ADMINISTRADORA deverá convocar, no prazo de 05 (cinco) dias, uma Assembleia Geral de cotistas, a ser realizada num prazo não superior a 10 (dez) dias, para que seja avaliado o grau de comprometimento do FUNDO. Caso a Assembleia Geral de cotistas decida que qualquer dos Eventos de Avaliação constitui um Evento de Liquidação Antecipada, a



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



ADMINISTRADORA deverá implementar os procedimentos definidos no artigo 61, incluindo a convocação de nova Assembleia Geral de cotistas, nos termos do artigo 62.

**Artigo 59:** Na hipótese de liquidação do FUNDO, os titulares de Cotas Seniores terão o direito de partilhar o patrimônio na proporção dos valores previstos para amortização ou resgate da respectiva emissão/série e no limite desses mesmos valores, na data de liquidação, sendo vedado qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Seniores.

## **CAPÍTULO XV – LIQUIDAÇÃO DO FUNDO**

**Artigo 60:** Cada emissão/série de Cotas Seniores do FUNDO será liquidada por ocasião do término do seu prazo de duração.

**Artigo 61:** O FUNDO será liquidado antecipadamente única e exclusivamente nas seguintes hipóteses ("Eventos de Liquidação Antecipada"):

I – renúncia do TREND BANK em relação às suas obrigações perante o FUNDO;

II - por deliberação de Assembleia Geral de cotistas do FUNDO;

III - se o FUNDO mantiver Patrimônio Líquido médio inferior a R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais), pelo período de 03 (três) meses consecutivos e não for incorporado a outro Fundo de Investimento em Direitos Creditórios;

IV - caso seja deliberado em Assembleia Geral que um Evento de Avaliação constitui um Evento de Liquidação Antecipada; e

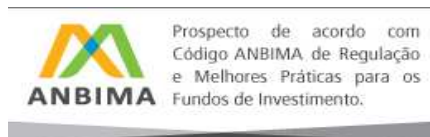
V – impossibilidade de o FUNDO adquirir Direitos Creditórios admitidos por sua política de investimentos.

**Parágrafo 1º:** Na hipótese do inciso IV supra, se a decisão da Assembleia Geral de cotistas for a de não liquidação do FUNDO, fica desde já assegurado o resgate das Cotas Seniores dos cotistas dissidentes que o solicitarem, pelo valor das mesmas e de acordo com a disponibilidade de recursos do FUNDO.

**Parágrafo 2º:** Na liquidação antecipada do FUNDO, não havendo a disponibilidade de recursos, os cotistas do FUNDO poderão receber Direitos Creditórios constantes da carteira do FUNDO, como pagamento dos seus direitos, em dação em pagamento.

**Parágrafo 3º:** Na hipótese da Assembleia Geral de cotistas não chegar a acordo comum referente aos procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios e dos ativos financeiros para fins de pagamento de resgate das Cotas, os direitos creditórios e os ativos financeiros serão dados em pagamento aos cotistas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada cotista será calculada de acordo com a proporção de Cotas detida por cada titular sobre o valor total das Cotas em circulação à época. Após a constituição do condomínio acima referido, a ADMINISTRADORA estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas neste Regulamento, ficando autorizado a liquidar o FUNDO perante as autoridades competentes.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Parágrafo 4º:** A ADMINISTRADORA deverá notificar os cotistas, (i) para que os mesmos elejam um administrador para o referido condomínio de direitos creditórios e ativos financeiros, na forma do artigo 1.323 do Código Civil Brasileiro, (ii) informando a proporção de Direitos Creditórios e ativos financeiros a que cada cotista fará jus, sem que isso represente qualquer responsabilidade da ADMINISTRADORA perante os Cotistas após a constituição do referido condomínio.

**Parágrafo 5º:** Caso os titulares das Cotas não procedam à eleição do administrador do condomínio referido nos parágrafos acima, essa função será exercida pelo titular de Cotas Seniores que detenha a maioria das Cotas Seniores em circulação.

**Artigo 62:** Na ocorrência de qualquer dos Eventos de Liquidação Antecipada, independentemente de qualquer procedimento adicional, a ADMINISTRADORA deverá (i) notificar os cotistas, (ii) suspender imediatamente o pagamento de qualquer resgate ou amortização em andamento, se houver, e os procedimentos de aquisição de direitos creditórios; e (iii) dar início aos procedimentos de liquidação antecipada de Cotas do FUNDO definidos no artigo 61 acima. A ADMINISTRADORA deverá convocar, no prazo de 05 (cinco) dias, uma Assembleia Geral de cotistas, a ser realizada num prazo não superior a 20 (vinte) dias, para que os cotistas deliberem sobre as medidas que serão adotadas visando preservar seus direitos, suas garantias e prerrogativas, observando o direito de resgate dos cotistas dissidentes de que trata o parágrafo 1º do artigo 61 supra.

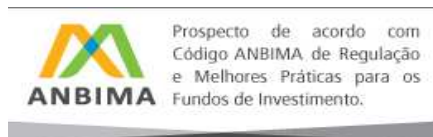
**Artigo 63:** Após o pagamento das despesas e encargos do FUNDO, será pago aos titulares de Cotas Seniores, se o patrimônio do FUNDO assim permitir, o valor apurado conforme o artigo 49 deste Regulamento, em vigor na própria data de liquidação, proporcionalmente ao valor das Cotas. O total do eventual excedente, após o pagamento aos titulares das Cotas Seniores, será pago aos titulares de Cotas Subordinadas, conforme a respectiva quantidade de Cotas de cada titular, observando-se:

I - os cotistas poderão receber tal pagamento em Direitos Creditórios, nos termos do parágrafo 2º do artigo 61, cujo valor deverá ser apurado com observância ao disposto no artigo 49, desde que assim deliberado em Assembleia Geral de cotistas convocada para este fim, e;

II – que ADMINISTRADORA poderá ainda alienar parte ou a totalidade dos Direitos Creditórios de titularidade do FUNDO, pelo respectivo valor, apurado com observância ao que dispõe o artigo 49, acrescido de todos os custos e despesas necessários para a liquidação e extinção do FUNDO, devendo utilizar os recursos da eventual alienação no resgate das Cotas Seniores e Cotas Subordinadas.

**Artigo 64:** A liquidação do FUNDO será gerida pela ADMINISTRADORA, observando: (i) as disposições deste Regulamento ou o que for deliberado na Assembleia Geral de cotistas, e; (ii) que cada cota de determinada classe será conferido tratamento igual ao conferido às demais cotas de mesma classe.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



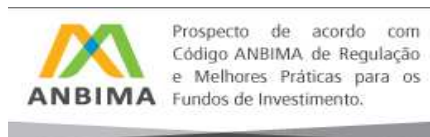
## **CAPÍTULO XVI - DISPOSIÇÕES FINAIS**

**Artigo 65:** Fica eleito o foro da comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, com expressa renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que possa ser, para propositura de quaisquer ações judiciais relativas ao FUNDO ou a questões decorrentes da aplicação deste Regulamento.

Rio de Janeiro, RJ, 08 de julho de 2011

**CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**  
Administradora do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de  
Fomento - Multisetorial

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



### **SUPLEMENTO DA 1ª EMISSÃO**

Suplemento nº 01 referente à 1ª Emissão, realizada nos termos do Regulamento do "FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL", registrado no 5º Cartório de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 05.07.2007, sob microfilme nº 695239, alterado em 17.07.2007 (registrado em 18.07.2007, microfilme nº 695846), em 25.07.2007 (registrado em 26.07.2007, sob microfilme nº 696729), em 05.08.2008 (registrado em 14.08.2008) e em 15.08.2008 do qual este Suplemento é parte integrante, administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários.

**1. PRAZO.** O prazo de duração da 1ª Emissão é de 120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Seniores da 1ª Série, conforme definida abaixo.

**2. SÉRIE, BENCHMARK.** A série única de Cotas Seniores da 1ª Emissão ("Cotas Seniores da 1ª Série"), possui, a partir da data deste Regulamento, um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ("CETIP"), no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)) e no jornal Gazeta Mercantil, edição nacional, ou, na falta deste, em outro jornal de grande circulação. As Cotas Subordinadas não possuirão *benchmark* de rentabilidade definido.

**2.1.** Não obstante o acima disposto, não existe qualquer promessa do FUNDO, da ADMINISTRADORA, da GESTORA, do TREND BANK ou do CUSTODIANTE acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do FUNDO.

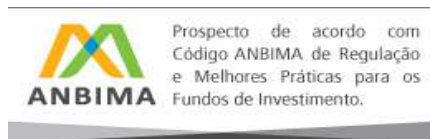
**3. QUANTIDADE.** Serão emitidas 12.500 (doze mil e quinhentas) Cotas, com um valor inicial, na data de emissão das Cotas da 1ª Emissão, de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) cada, sendo (i) 10.000 (dez mil) Cotas Seniores da 1ª Série, e (ii) 2.500 (duas mil e quinhentas) Cotas Subordinadas.

**4. VALOR DE EMISSÃO.** O valor mínimo de subscrição de Cotas Seniores da 1ª Série e Cotas Subordinadas no período de distribuição da 1ª Emissão é de R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.

**5. DISTRIBUIÇÃO.** A distribuição das Cotas Seniores da 1ª Série do FUNDO, ofertadas publicamente, será liderada pela ADMINISTRADORA em regime de melhores esforços, que poderá contratar terceiros devidamente habilitados para prestar tais serviços sempre em conformidade com o disposto no Regulamento, no Prospecto da 1ª Emissão ou neste Suplemento da 1ª Emissão.

**5.1.** A critério da ADMINISTRADORA, atingido o patamar mínimo de distribuição correspondente a 30% (trinta por cento) das Cotas Seniores da 1ª Série emitidas, poderá se dar por encerrado o período de distribuição de Cotas do FUNDO. O saldo não colocado poderá ser cancelado antes do prazo mencionado no artigo 41 deste Regulamento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**5.2.** A ADMINISTRADORA deverá observar, inclusive na hipótese acima, a Razão de Garantia definida no artigo 50 deste Regulamento.

**6. AMORTIZAÇÃO E RESGATE.** As Cotas Seniores da 1ª Série farão jus a amortizações mensais, a partir do primeiro dia útil de agosto de 2009. O resgate de Cotas Seniores da 1ª Série corresponderá à data de encerramento da referida série.

**6.1.** As amortizações das Cotas Seniores da 1ª Série serão realizadas mensalmente, no 1º dia útil de cada mês, mediante o pagamento da rentabilidade auferida pelas Cotas Seniores da 1ª Série no mês anterior, a qual será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$Valor_{jr} = \sum_{t=1}^{t=n} \left\{ 120\% \times \left[ \left( 1 + CDI_t \right)^{\frac{1}{252}} - 1 \right] \times PLsen_{t-1} \right\}$$

na qual,

*Valor<sub>jr</sub>* significa o valor da rentabilidade auferida pela totalidade das Cotas Seniores no mês anterior, a ser pago às Cotas Seniores da 1ª Série em circulação sob a forma de amortização;

*CDI<sub>t</sub>* significa a taxa média diária do CDI calculada e divulgada diariamente pela CETIP, expressa em percentual ao ano;

*PLsen<sub>t-1</sub>* significa o patrimônio das Cotas Seniores da 1ª Série no dia imediatamente anterior; e

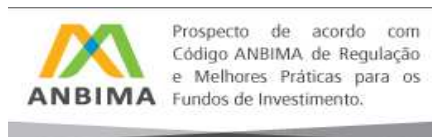
*n* significa o último dia útil do mês.

**6.2.** O resgate das Cotas Seniores da 1ª Série ocorrerá no dia 15 (quinze) referente ao 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de Cotas Seniores da 1ª Série, ou no primeiro dia útil subsequente.

**6.3.** O pagamento do resgate mencionado no item 6.1, acima, corresponderá ao saldo remanescente do valor das Cotas Seniores da 1ª Série.

**6.4.** O CUSTODIANTE constituirá Reserva de Amortização e Reserva de Resgate, mediante instrução da ADMINISTRADORA, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos Creditórios da carteira para os ativos relacionados no artigo 20 do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes de qualquer pagamento de amortização ou resgate previsto para a Cotas Seniores da 1ª Série devem estar alocados na Reserva de Amortização e na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado, respectivamente, da amortização e do resgate das Cotas Seniores da 1ª Série.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**6.5.** Desde que observada a Razão de Garantia indicada no artigo 50 do Regulamento, as Cotas Subordinadas poderão ser amortizadas, a critério da ADMINISTRADORA, todas as vezes em que for atingido índice de subordinação igual ou superior a 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO. Os cotistas subordinados deverão solicitar, por escrito e com antecedência prévia de, no mínimo, 30 (trinta) dias corridos, a amortização de suas cotas.

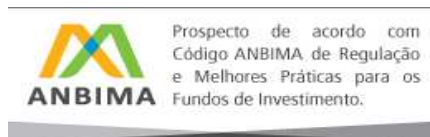
**6.6.** O pagamento da amortização das Cotas Subordinadas ocorrerá no 15º (décimo quinto) dia subsequente ao decurso do prazo previsto no item 6.5 acima, ou no primeiro dia útil subsequente.

**6.7.** As Cotas Subordinadas somente poderão ser resgatadas após o resgate da totalidade das Cotas Seniores.

Termos e condições definidos no Regulamento terão o mesmo significado ali atribuído quando utilizados neste Suplemento.

O presente Suplemento está registrado no 5º Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Comarca do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



## **SUPLEMENTO DA 2ª EMISSÃO**

Suplemento nº 02, referente à 2ª Emissão de Cotas, realizada nos termos do Regulamento do "FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL", tendo sua última alteração sido registrada no 5º Cartório de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 16.09.2009, sob microfilme nº 753174.

**1. PRAZO.** O prazo de duração da 2ª Emissão é de 120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Seniores da 2ª Série, conforme definida abaixo.

**2. SÉRIE, BENCHMARK.** A nova série de Cotas Seniores do FUNDO, objeto desta 2ª Emissão (as "Cotas Seniores da 2ª Série") possui um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ("CETIP"), no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)). As Cotas Subordinadas não possuirão *benchmark* de rentabilidade definido.

**2.1.** Não obstante o acima disposto, não existe qualquer promessa do FUNDO, da ADMINISTRADORA, da GESTORA, do TREND BANK ou do CUSTODIANTE acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do FUNDO.

**3. AVALIAÇÃO DE RISCO – RATING.** As Cotas Seniores da 2ª Série obtiveram da atual agência classificadora de risco do FUNDO, a AUSTIN RATING, a classificação de risco definitivo de AA.

**4. QUANTIDADE.** Serão emitidas 10.000 (dez mil) Cotas Seniores da 2ª Série, com um valor inicial, na data de emissão das Cotas Seniores da 2ª Série, de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) cada.

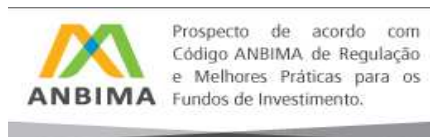
**5. VALOR DE EMISSÃO.** O valor mínimo de subscrição de Cotas Seniores da 2ª Série no período de distribuição da 2ª Emissão é de R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.

**6. DISTRIBUIÇÃO.** A distribuição das Cotas Seniores da 2ª Série, colocadas na forma de Oferta Restrita, conforme previsto neste Regulamento e na Instrução 476, será realizada, em regime de melhores esforços, pela ADMINISTRADORA, sendo que a busca e oferta estarão limitadas a 50 (cinquenta) Investidores Super Qualificados, conforme já definidos no Regulamento e estejam enquadrados no Público Alvo do FUNDO. Desta forma, a Oferta Restrita das Cotas Seniores da 2ª Série está dispensada de registro perante a CVM e a posterior negociação das mesmas pelos subscritores ficarão sujeitas às restrições previstas na Instrução 476, ou seja, somente poderão ser negociadas em mercado secundário após 90 (dias) contados da respectiva subscrição.

**7. SUBSCRIÇÃO.** A subscrição das Cotas Seniores da 2ª Série estará limitada a 20 (vinte) Investidores Super Qualificados, conforme definido neste Regulamento e estipulado na Instrução 476, sendo que Fundos de Investimento sob mesma gestão serão considerados em conjunto.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**7.1.** A ADMINISTRADORA deverá observar, inclusive na hipótese acima, a Razão de Garantia definida no artigo 50 deste Regulamento.

**8. AMORTIZAÇÃO E RESGATE.** As Cotas Seniores da 2ª Série farão jus a amortizações mensais, a partir de 1º de abril de 2010. O resgate de Cotas Seniores da 2ª Série corresponderá à data de encerramento da referida série.

8.1. As amortizações das Cotas Seniores da 2ª Série serão realizadas mensalmente, no 1º dia útil de cada mês, mediante o pagamento da rentabilidade auferida pelas Cotas Seniores da 2ª Série no mês anterior, a qual será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$Valor_{jr} = \sum_{t=1}^{t=n} \left\{ 120\% \times \left[ \left( 1 + CDI_t \right)^{\frac{1}{252}} - 1 \right] \times PLsen_{t-1} \right\}$$

na qual,

*Valor<sub>jr</sub>* significa o valor da rentabilidade auferida pela totalidade das Cotas Seniores da 2ª Série no mês anterior, a ser pago às Cotas Seniores da 2ª Série em circulação sob a forma de amortização;

*CDI<sub>t</sub>* significa a taxa média diária do CDI calculada e divulgada diariamente pela CETIP, expressa em percentual ao ano;

*PLsen<sub>t-1</sub>* significa o patrimônio das Cotas Seniores da 2ª Série no dia imediatamente anterior; e

*n* significa o último dia útil do mês.

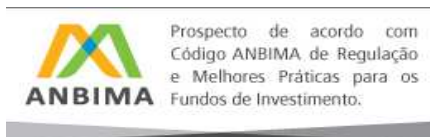
**8.2.** O resgate das Cotas Seniores da 2ª Série ocorrerá no dia 15 (quinze) referente ao 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de Cotas Seniores da 2ª Série, ou no primeiro dia útil subsequente.

**8.3.** O pagamento do resgate mencionado no item 8.2, acima, corresponderá ao saldo remanescente do valor das Cotas Seniores da 2ª Série.

**8.4.** O CUSTODIANTE constituirá Reserva de Amortização e Reserva de Resgate, mediante instrução da ADMINISTRADORA, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos Creditórios da carteira para os ativos relacionados no artigo 20 do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes de qualquer pagamento de amortização ou resgate previsto para as Cotas Seniores da 2ª Série devem estar alocados na Reserva de Amortização e na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado, respectivamente, da amortização e do resgate das Cotas Seniores da 2ª Série.

**8.5.** Desde que observada a Razão de Garantia indicada no artigo 50 do Regulamento, as Cotas Subordinadas poderão ser amortizadas, a critério da ADMINISTRADORA, todas as vezes em que for atingido índice de subordinação igual ou superior a 30% (trinta por cento) do Patrimônio

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Líquido do FUNDO. O cotista subordinado deverá solicitar, por escrito e com antecedência prévia de, no mínimo, 30 (trinta) dias corridos, a amortização de suas cotas.

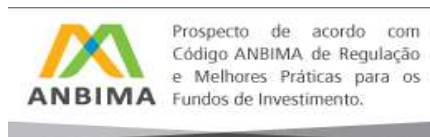
**8.6.** O pagamento da amortização das Cotas Subordinadas ocorrerá no dia 15º (décimo quinto) dia subsequente ao decurso do prazo previsto no item 8.5 acima, ou no primeiro dia útil subsequente.

**8.7.** As Cotas Subordinadas somente poderão ser resgatadas após o resgate da totalidade das Cotas Seniores.

Termos e condições definidos no Regulamento terão o mesmo significado ali atribuído quando utilizados neste Suplemento.

O presente Suplemento está registrado no 5º Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Comarca do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



### SUPLEMENTO DA 3ª EMISSÃO

Suplemento nº 03, referente à 3ª Emissão de Cotas, realizada nos termos do Regulamento do "FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL", tendo sua última alteração sido registrada no 5º Cartório de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 03 de maio de 2010, sob microfilme n.º 777578.

**1. PRAZO.** O prazo de duração da 3ª Emissão é de 120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Seniores da 3ª Emissão, conforme definida abaixo.

**2. SÉRIE, BENCHMARK.** A nova série de Cotas Seniores do FUNDO, objeto desta 3ª Emissão (as "Cotas Seniores da 3ª Emissão") possui um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 (um) dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ("CETIP"), no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)). As Cotas Subordinadas não possuirão *benchmark* de rentabilidade definido.

**2.1.** Não obstante o acima disposto, não existe qualquer promessa do FUNDO, da ADMINISTRADORA, da GESTORA, do TREND BANK ou do CUSTODIANTE acerca da rentabilidade das aplicações dos recursos do FUNDO.

**3. AVALIAÇÃO DE RISCO – RATING.** As Cotas Seniores da 3ª Emissão obtiveram da atual agência classificadora de risco do FUNDO, a AUSTIN RATING, a classificação de risco definitivo de AA- (duplo A menos).

**4. QUANTIDADE.** Serão emitidas 20.000 (vinte mil) Cotas Seniores da 3ª Emissão, com um valor inicial, na data de emissão das Cotas Seniores da 3ª Emissão, de R\$10.000,00 (dez mil reais) cada.

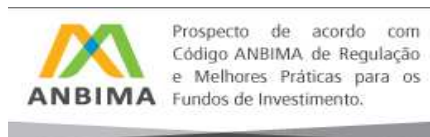
**5. VALOR DE EMISSÃO.** O valor mínimo de subscrição de Cotas Seniores da 3ª Emissão no período de distribuição da 3ª Emissão é de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais), não havendo limite máximo de subscrição por investidor.

**6. DISTRIBUIÇÃO.** A oferta pública de distribuição da 3ª Emissão, nos termos da Instrução CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (a "Oferta Pública" e a "Instrução 400", respectivamente) e neste Regulamento será realizada em regime de melhores esforços pela ADMINISTRADORA. Desta forma, a Oferta das Cotas Seniores da 3ª Emissão será objeto de registro perante a CVM nos termos da Instrução 400.

**7. SUBSCRIÇÃO.** A subscrição das Cotas Seniores da 3ª Emissão estará limitada a Investidores Qualificados, conforme definido no Regulamento e estipulado na Instrução 409 e Instrução 400.

**7.1.** A ADMINISTRADORA deverá observar, inclusive na hipótese acima, a Razão de Garantia definida no artigo 50º deste Regulamento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**8. AMORTIZAÇÃO E RESGATE.** As Cotas Seniores da 3ª Emissão farão jus a amortizações mensais a partir do 13º (décimo terceiro) mês contado da data primeira integralização das Cotas Seniores da 3ª Emissão, e a data do resgate de Cotas Seniores da 3ª Emissão corresponderá à data de encerramento da referida emissão.

**8.1.** O pagamento relativo ao resgate das Cotas Seniores da 3ª Emissão ocorrerá no dia 15 (quinze) do 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de Cotas Seniores da 3ª Emissão, ou no primeiro dia útil subsequente.

**8.2.** O pagamento do resgate mencionado no item 8.1 acima corresponderá ao saldo remanescente do valor das Cotas Seniores da 3ª Emissão.

**8.3.** O CUSTODIANTE constituirá Reserva de Amortização e Reserva de Resgate, mediante instrução da ADMINISTRADORA, destinando os recursos recebidos das liquidações dos Direitos Creditórios da carteira para os ativos relacionados no artigo 20 do Regulamento de modo que 60 (sessenta) dias antes do pagamento do resgate previsto para as Cotas Seniores da 3ª Emissão devem estar alocados na Reserva de Amortização e na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado do resgate das Cotas Seniores da 3ª Emissão.

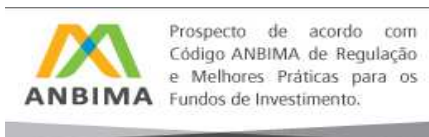
**8.4.** Desde que observada a Razão de Garantia indicada no artigo 50º do Regulamento, as Cotas Subordinadas poderão ser amortizadas, a critério da ADMINISTRADORA, todas as vezes em que for atingido índice de subordinação igual ou superior a 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO. O cotista subordinado deverá solicitar, por escrito e com antecedência prévia de, no mínimo, 30 (trinta) dias corridos, a amortização de suas Cotas.

**8.5.** O pagamento da amortização das Cotas Subordinadas ocorrerá no dia 15º (décimo quinto) dia subsequente ao decurso do prazo previsto no item 8.4 acima, ou no primeiro dia útil subsequente.

**8.6.** As Cotas Subordinadas somente poderão ser resgatadas após o resgate da totalidade das Cotas Seniores.

Termos e condições definidos no Regulamento terão o mesmo significado ali atribuído quando utilizados neste Suplemento.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**ANEXO I**  
**INFORMAÇÕES CADASTRAIS MÍNIMAS DOS CEDENTES DO**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS BANCO TREND BANK**  
**FOMENTO - MULTISSETORIAL**

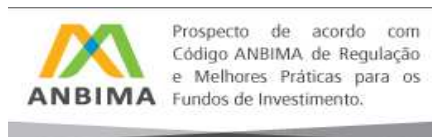
**INFORMAÇÕES RELATIVAS À IDENTIFICAÇÃO DA PESSOA JURÍDICA:**

- 1) Denominação/Razão Social;
- 2) CNPJ;
- 3) NIRE;
- 4) Forma de constituição;
- 5) Data de constituição;
- 6) Endereço completo;
- 7) Atividade principal;
- 8) Telefones;
- 9) Fax;
- 10) E-mail;
- 11) registro de companhia aberta;
- 12) classificação de risco.

**INFORMAÇÕES RELATIVAS À IDENTIFICAÇÃO DOS CONTROLADORES, ADMINISTRADORES, DIRETORES, SÓCIOS E/OU PROCURADORES:**

- 1) Nome ou Razão Social;
- 2) CPF ou CNPJ;
- 3) Documento de Identidade ou NIRE;
- 4) Endereço Completo;
- 5) Profissão ou Atividade Principal;
- 6) Telefones;
- 7) Fax;
- 8) E-mail.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK  
BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**ANEXO II – ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS QUE DELIBEROU  
PELA 3ª EMISSÃO**

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK BANCO DE  
FOMENTO - MULTISSETORIAL**

**CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09**

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS  
REALIZADA EM 26 DE ABRIL DE 2011**

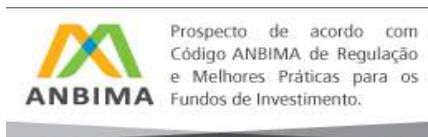
**CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, na Avenida Presidente Wilson, n.º 231, 24º andar, parte, Centro, CEP: 20030-021, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 62.382.908/0001-64, autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (a "CVM") a prestar o serviço de administração de carteira de valores mobiliários conforme Ato Declaratório n.º 8.282, de 12 de abril de 2005 (a "Administradora").

1. **DATA, HORA E LOCAL:** 26 de abril de 2011, 16:00 horas, na sede da Administradora, localizada na Avenida Presidente Wilson, n.º 231, 24º andar, parte, Centro, Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro.
2. **PRESENÇA:** Cotistas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento – Multisetorial (o "Fundo"), possuidores de 78% (setenta e oito por cento) do total de Cotas emitidas do Fundo, conforme a Lista de Presença de Cotistas, anexa a esta ata de Assembleia Geral de cotistas do Fundo (a "AGC") como Anexo I. Presente, ainda, a Administradora do Fundo.
3. **CONVOCAÇÃO:** Através de carta datada de 15 de abril de 2011, com aviso de recebimento e correio eletrônico (e-mail) endereçados a todos os cotistas do Fundo (os "Cotistas"), nos termos do art. 31º do regulamento do Fundo (o "Regulamento").
4. **MESA:** Presidente: Sr. Pedro Lima Romeiro  
Secretária: Srta. Nathália Gonçalves Baldelli

**5. ORDEM DO DIA:**

- (a) Aprovação das demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010. As informações elementos necessários à análise prévia das contas ficaram e permanecerão à disposição dos Cotistas do Fundo na sede da Administradora bem como no *site* da CVM;
- (b) Aprovação de proposta de 3ª emissão de cotas do Fundo para oferta pública de distribuição, nos termos da Instrução CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (a "Instrução 400" e a "3ª Emissão", respectivamente), assim que encerrada a oferta pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução da CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (a "Instrução").

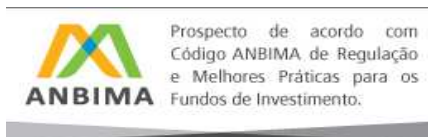
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- 476”) da 2ª emissão de cotas do Fundo, sendo tal 3ª Emissão correspondente a 20.000 (vinte mil) cotas seniores da 3ª Emissão, podendo perfazer o valor total de até R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) e ser acrescida, a critério do Fundo em comum acordo com a instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários contratada para a distribuição das Cotas Seniores da 3ª Emissão, de até 20% (vinte por cento) do total de cotas seniores da 3ª Emissão inicialmente ofertadas, nas mesmas condições e no mesmo preço das inicialmente ofertadas, conforme disposto no art. 14º, parágrafo 2º, da Instrução 400, podendo perfazer o valor total de até R\$240.000.000,00 (duzentos e quarenta milhões de reais), bem como de respectivo suplemento da 3ª Emissão anexo à presente ata como Anexo III, a qual será (i) destinada a investidores qualificados, assim definidos em consonância com o artigo 109, da Instrução CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada (a “Instrução 409”), (ii) intermediada por sociedades integrantes do sistema brasileiro de distribuição de valores mobiliários, e (iii) dependerá de prévio registro perante a CVM (a “Oferta”);
- (c) Aprovação da constituição de um patrimônio autorizado para eventuais novas emissões/séries de cotas do Fundo, após a 3ª Emissão, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), as quais poderão ser realizadas no âmbito de oferta pública nos termos da Instrução 400 ou oferta pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução 476, conforme venha a ser definido por escrito pelo Trendbank S.A. Banco de Fomento, instituição inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 48.88.116/0001-64, em documento a ser encaminhado à Administradora, e observado o disposto no art. 33º, parágrafo 2º do Regulamento (o “Patrimônio Autorizado”);
- (d) Alteração do inciso V, do art. 58º do Regulamento, para especificar que a ocorrência de rebaixamento em dois níveis da classificação de risco inicial de cotas seniores do Fundo num intervalo de 6 (seis) meses, considerando-se a tabela da agência classificadora de risco do Fundo, será considerada uma hipótese de “evento de avaliação” do Fundo, nos termos do Capítulo XIV do Regulamento;
- (e) Para fins de refletir o Patrimônio Autorizado, inclusão do parágrafo 1º ao art. 29º, com a renumeração do parágrafo único que passará a ser o parágrafo 2º, do art. 29º, e correspondentes ajustes no inciso IX do referido art. 29º, nos parágrafos 1º e 2º do art. 33º, bem como no parágrafo 1º do art. 36º do Regulamento; e
- (f) Aprovação do Regulamento consolidado, nos termos do Anexo II à presente ata.
6. **DELIBERAÇÕES:** Cumprido o disposto no art. 33º se seguintes do Regulamento, deliberou-se pelo que segue:
- (a) Por unanimidade dos cotistas presentes, foram aprovadas as contas e demonstrações financeiras do Fundo, sem quaisquer ressalvas ou reservas, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010;



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



- (b) Por maioria dos votos dos cotistas presentes, dada a abstenção de voto do Cotista Petros Fundação Petrobras de Seguridade Social e o voto contrário do cotista Banco KDB do Brasil S.A., foi aprovada a Oferta de distribuição da 3ª Emissão de cotas do Fundo, nos termos da Instrução 400, assim que encerrada a oferta pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução 476, sendo a 3ª Emissão correspondente a 20.000 (vinte mil) cotas seniores, cada uma com valor inicial de R\$10.000,00 (dez mil reais), podendo tal 3ª Emissão perfazer o valor total de até R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), e ser acrescida, a critério do Fundo em comum acordo com a instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários contratada para a distribuição das Cotas Seniores da 3ª Emissão, de até 20% (vinte por cento) do total de cotas seniores da 3ª Emissão inicialmente ofertadas, nas mesmas condições e no mesmo preço das inicialmente ofertadas, conforme disposto no art. 14º, parágrafo 2º, da Instrução 400, podendo perfazer o valor total de até R\$240.000.000,00 (duzentos e quarenta milhões de reais), bem como de respectivo suplemento da 3ª Emissão anexo à presente ata como Anexo III;
- (c) Por maioria dos votos dos cotistas presentes, dada a abstenção de voto do Cotista Petros Fundação Petrobras de Seguridade Social e o voto contrário do cotista Banco KDB do Brasil S.A., foi aprovada a constituição de um Patrimônio Autorizado para eventuais novas emissões/séries de cotas do Fundo, após a 3ª Emissão, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), as quais poderão ser realizadas no âmbito de Ofertas ou Ofertas Restritas, conforme venha a ser definido por escrito pelo Trendbank S.A. Banco de Fomento, instituição inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 48.88.116/0001-64 em documento a ser encaminhado à Administradora, e observado o disposto no art. 33º, parágrafo 2º do Regulamento, conforme ora alterado e refletido no item (d) abaixo;

O cotista Banco KDB do Brasil S.A. solicitou à Administradora para que constasse em ata que votou contrário à aprovação dos itens (b) e (c) acima, pois entende que para que sejam lançadas novas séries do Fundo pela Administradora, deveria ser determinado em regulamento que parte da emissão se dê obrigatoriamente por meio de oferta pública secundária de parte das cotas dos cotistas seniores do Fundo, caso estes tenham interesse. A Administradora informou o referido cotista, no entanto, que tal deliberação deveria se dar em outra assembleia, em razão de tal tópico não estar entre os assuntos da ordem do dia e não haver 100% (cem por cento) dos cotistas presentes.

- (d) Em razão das deliberações dos itens (b) e (c) acima, para fins de refletir o Patrimônio Autorizado, da inclusão de parágrafo 1º ao art. 29, com a renumeração do parágrafo único que passou a ser o parágrafo 2º, do art. 29, e correspondentes ajustes no inciso IX, do art. 29, nos parágrafos 1º e 2º, do art. 33, bem como no parágrafo 1º, do art. 36, do Regulamento, os quais passam, respectivamente, a vigorar com a seguinte redação:

#### **"CAPÍTULO IX – DA ASSEMBLEIA GERAL**

*Artigo 29: Será de competência privativa da Assembleia Geral de cotistas do FUNDO:*

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

- I – tomar anualmente, no prazo máximo de 4 (quatro) meses após o encerramento do exercício social, as contas do FUNDO e deliberar sobre as demonstrações financeiras desse;*
- II – alterar o Regulamento do FUNDO;*
- III – alterar a política de investimento do FUNDO;*
- IV – deliberar sobre a substituição da ADMINISTRADORA, da GESTORA, e do CUSTODIANTE;*
- V – deliberar sobre a elevação e/ou redução da taxa de administração praticada pela ADMINISTRADORA, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;*
- VI – deliberar sobre a alteração da remuneração dos demais prestadores de serviços do FUNDO;*
- VII – deliberar sobre a alteração da remuneração das Cotas Seniores;*
- VIII – deliberar sobre incorporação, fusão, cisão, liquidação, prorrogação ou redução do prazo de duração do FUNDO; e*
- IX – deliberar sobre novas emissões / séries de Cotas, observado o disposto no parágrafo 1º deste artigo 29, bem como nos parágrafos 1º e 2º, do artigo 33 deste Regulamento.*

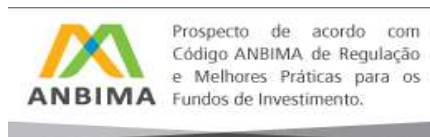
*Parágrafo 1º: Fica constituído um patrimônio autorizado para eventuais novas emissões/séries de cotas do Fundo, após a 3ª Emissão, até o limite de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), as quais poderão ser realizadas no âmbito de Ofertas ou de Ofertas Restritas, conforme venha a ser definido por escrito pelo TREND BANK, em documento a ser encaminhado à Administradora, desde que observado o disposto nos parágrafos 1º e 2º, do artigo 33, do Regulamento ("Patrimônio Autorizado").*

*Parágrafo 2º: O Regulamento do FUNDO poderá ser alterado, independentemente de Assembleia Geral, sempre que tal alteração decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento às exigências de normas legais ou regulamentares ou de determinação da CVM, devendo ser providenciada, no prazo de 30 (trinta) dias, a necessária comunicação aos cotistas."*

*"Artigo 33: Na Assembleia Geral, a ser instalada com a presença de, pelo menos um cotista, as deliberações deverão ser tomadas pelo critério de maioria de Cotas dos cotistas presentes, correspondendo a cada Cota um voto, ressalvado o disposto nos parágrafos 1º a 3º deste artigo.*

*Parágrafo 1º: As deliberações relativas às matérias previstas nos incisos III, VI e VII, do artigo 29 deverão ser tomadas, em primeira convocação ou em segunda convocação, pelos cotistas detentores de 100% (cem por cento) das Cotas emitidas. Em relação às matérias previstas nos incisos IV, V e VIII, do artigo 29, serão tomadas em primeira convocação pela maioria das Cotas emitidas e, em segunda convocação, pela maioria das Cotas dos presentes. Em relação às demais matérias, previstas nos incisos*

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



*I, II e IX do artigo 29, será adotado o critério do caput deste artigo 33, sem prejuízo do disposto no parágrafo 2º abaixo.*

*Parágrafo 2º: Novas emissões/séries de Cotas Seniores com (i) prazos de vencimento inferiores àqueles previstos para as Cotas Seniores em circulação, (ii) regras de amortização e/ou resgate distintas e mais favoráveis em relação àquelas estabelecidas para as Cotas Seniores em circulação; e/ou (iii) benchmark de rentabilidade superior ao benchmark de rentabilidade das Cotas Seniores em circulação, dependerão da aprovação de cotistas detentores de 100% (cem por cento) das Cotas emitidas, em primeira e segunda convocações. Novas emissões/séries de Cotas Seniores que sejam realizadas dentro do limite do Patrimônio Autorizado e que, cumulativamente: (i) tenham prazo de vencimento superior ou iguais àqueles previstos para as Cotas Seniores em circulação, (ii) regras de amortização e/ou resgate iguais ou menos favoráveis em relação àquelas estabelecidas para as Cotas Seniores em circulação; e/ou (iii) benchmark de rentabilidade igual ou inferior ao benchmark de rentabilidade das Cotas Seniores em circulação, não dependerão da aprovação de cotistas.*

*Parágrafo 3º: Podem votar na Assembleia Geral os cotistas do FUNDO, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de um ano.*

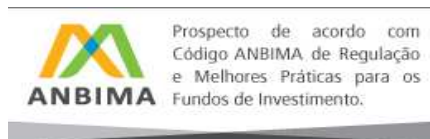
*Parágrafo 4º: A alteração de qualquer quorum de deliberação previstos neste artigo 33 estará sujeita à aprovação de cotistas que representem o mesmo quorum de deliberação a ser alterado.*

*Parágrafo 5º: Não têm direito a voto na Assembleia Geral a ADMINISTRADORA, inclusive seus empregados."*

## **"CAPÍTULO X – DA EMISSÃO, DA AMORTIZAÇÃO E DO RESGATE DE COTAS**

*Artigo 36: As Cotas do FUNDO serão de classe sênior ou subordinada, não havendo divisão em subclasses para ambos os casos, ou séries para as Cotas Subordinadas. As Cotas Seniores poderão ser divididas em séries com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e/ou remuneração, sendo que cada série terá as mesmas características e conferirá a seus titulares iguais direitos e obrigações, nos termos deste Regulamento e do respectivo Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas. Todas as Cotas serão escriturais e serão mantidas em contas de depósito em nome de seus titulares. Esta conta de depósito caracteriza a qualidade de cotista do FUNDO. Observado o abaixo disposto, as características, os direitos, obrigações, condições de emissão, distribuição, subscrição, integralização, remuneração, amortização e resgate das Cotas Seniores e Subordinadas estarão descritos neste Regulamento bem como no respectivo Suplemento de cada emissão/série de Cotas:*

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



*Parágrafo 1º: Novas emissões/séries de Cotas serão objeto de Oferta ou de Oferta Restrita, nos termos da regulamentação aplicável e deste Regulamento. Sem prejuízo do disposto neste Regulamento, os anúncios de início de eventuais Ofertas contemplarão os termos e condições de cada Oferta, informando inclusive as condições e prazos de subscrição e integralização das Cotas Seniores de cada emissão/série. Já no âmbito das Ofertas Restritas, será permitida a procura de, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Super Qualificados e as Cotas Seniores somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Super Qualificados, nos termos da Instrução 476.*

*Parágrafo 2º: As Cotas Seniores terão prioridade nos pagamentos de amortização e/ou resgate sobre as Cotas Subordinadas, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre cotistas titulares de Cotas Seniores, observado o disposto neste Regulamento. Exceto no que diz respeito às características de amortização, resgate e benchmark, que poderão diferir daqueles atribuídos às Cotas em circulação, observado o disposto neste Regulamento, as novas Cotas que venham a ser emitidas terão as mesmas características, direitos e obrigações das Cotas em circulação, conforme estabelecidos neste Regulamento e no Suplemento das respectivas emissões/séries de Cotas.*

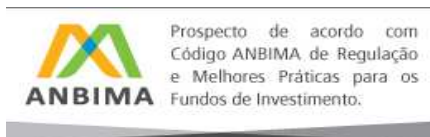
*Parágrafo 3º: Uma vez emitidas, eventuais novas Cotas passarão a integrar o conceito de "Cotas" para fins do disposto neste Regulamento. Dessa forma, as novas Cotas serão emitidas, distribuídas, subscritas, integralizadas, remuneradas, amortizadas e resgatadas de acordo com o disposto neste Regulamento, bem como no Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas."*

- (e) Por unanimidade de votos dos cotistas presentes, foi rejeitada a alteração do inciso V, do art. 58, do Capítulo XIV do Regulamento, para especificar que a ocorrência de rebaixamento em dois níveis da classificação de risco inicial de cotas seniores do Fundo num intervalo de 6 (seis) meses, considerando-se a tabela da Agência Classificadora de Risco, será considerada uma hipótese de Evento de Avaliação do Fundo, nos termos do Capítulo XIV do Regulamento.

A Administradora, diante das dúvidas em relação ao conceito de rebaixamento de nível da classificação de risco inicial do Fundo, esclareceu que os sinais de (+) e (-) são utilizados para identificar uma melhor ou pior posição numa mesma escala de rating, não se configurando um eventual sinal (-), portanto, como rebaixamento de nível na tabela da agência classificadora de risco, mas tão somente um alerta a respeito de uma perspectiva negativa futura, que poderá levar ou não a um rebaixamento de nível, por exemplo, de AA, para A ou BBB.

- (f) Foi aprovada, nos termos acima, a nova versão do Regulamento, consolidado, o qual passa a vigorar na forma e termos do Anexo II a esta ata.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



7. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente encerrou a Assembleia, sendo esta ata transcrita, lida, aprovada e assinada por todos os presentes.

Rio de Janeiro, RJ, 26 de abril de 2011.

**PEDRO LIMA ROMEIRO**

Presidente

**NATHÁLIA GONÇALVES BALDELLI**

Secretária

**CRUZEIRO DO SUL S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Administradora do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

**ANEXO III – RELATÓRIO PRELIMINAR DE *RATING* DA AGÊNCIA DE  
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO REFERENTE À 3ª EMISSÃO**



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

Relatório Analítico

**Rating**

**AA-**

As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência baixíssima, a qual garante ótima margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o Fundo apresenta uma relação muito elevada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é ímiso.

Data: 24/mar/2011  
Validade: 30/abr/2012

**Sobre o Rating**

**Perspectiva:** -

**Observação:** -

**Histórico:**

Mai/11: Atribuição: AA-/Estável

**FUNDAMENTOS DO RATING**

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 24 de maio de 2011, atribuiu o *rating* de crédito AA- ("duplo A menos"), com perspectiva **estável**, para a 3ª Série de Cotas Seniores do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento – Multisetorial (FIDC Trendbank Multisetorial / Fundo). Esta classificação é comparável exclusivamente aos *ratings* atribuídos por esta agência a emissores e emissões locais (Brasil), traduzindo um risco muito baixo de que os detentores das Cotas Seniores da 3ª Série não recebam o montante (denominado em Reais) equivalente ao principal investido, acrescido do rendimento alvo, dentro do prazo e das demais condições estipuladas no Suplemento dessa Emissão / Série (Anexo do Regulamento).

O FIDC Trendbank Multisetorial, emissor das Cotas Seniores objeto deste *rating* de crédito, é um condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, que tem como foco o investimento em direitos creditórios performados, oriundos de operações realizadas por diversos cedentes (pessoas jurídicas e físicas) cadastrados pela Trendbank S.A. – Banco de Fomento (Trendbank Fomento), esses com atuação nos segmentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços, sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo Fundo se restringem a direitos creditórios de agronegócio. Os direitos creditórios objeto de aquisição pelo Fundo são representados por contratos de compra e/ou de prestação de serviços a prazo, contratos de cessão de créditos e de direitos, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cheques, notas fiscais, duplicatas mercantis e/ou de prestação de serviço, emitidas em meio físico e/ou eletrônico, produtos ou prestação de serviços.

Além da Trendbank Fomento, que exerce o papel de Operador e Fomentador Comercial de Originação, o FIDC Trendbank Multisetorial tem a Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (Cruzeiro do Sul DTVM) como administradora, a BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda. (BCSul Verax) como gestora e o Deutsche Bank S/A – Banco Alemão (Deutsche Bank) como custodiante.

**Analistas:**

Pablo Mantovani  
Tel.: 55 11 3377 0702  
pablo.mantovani@austin.com.br

Rodrigo Indiani  
Tel.: 55 11 3377 0704  
rodrigo.indiani@austin.com.br

Maurício Bassi  
Tel.: 55 11 3377 0709  
mauricio.bassi@austin.com.br

Austin Rating Serviços Financeiros  
Rua Leopoldo Couto Magalhães,  
110 – conj. 73  
São Paulo – SP  
CEP 04542-000  
Tel.: 55 11 3377 0707  
Fax: 55 11 3377 0739  
www.austin.com.br

O FIDC Trendbank Multisetorial foi registrado na Comissão de Valores Mobiliários-CVM em 27 de julho de 2007. Em 30 de abril de 2011, operava com PL de R\$ 304,7 milhões, sendo representado por R\$ 126,3 milhões da 1ª Série de Cotas Seniores e por R\$ 95,2 milhões em Cotas Seniores da 2ª Série. Ao final de abr/11, as Cotas Subordinadas do FIDC Trendbank Multisetorial, não classificadas pela Austin Rating, perfaziam saldo de R\$ 83,1 milhões, com participação de 27,3% sobre o PL. Conforme disposto em Ata de Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas, do dia 26 de abril de 2011, o FIDC Trendbank Multisetorial teve autorizada a oferta de distribuição da 3ª Emissão/Série de Cotas Seniores, com o valor inicial de até R\$ 200,0 milhões.

O *rating* das Cotas Seniores da 3ª Série alinha-se aos *ratings* Cotas Seniores da 1ª e 2ª Séries, reafirmados em AA- no dia 13 de maio de 2011 por esta agência, uma vez que estão sendo conferidos aos futuros detentores das Cotas Seniores dessa série os mesmos direitos e privilégios, em termos de ordem de recebimento, além de condições similares de amortização e idênticas, no que se refere à remuneração alvo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

Acompanhando a metodologia da Austin Rating para classificação de risco de crédito de cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), os *ratings* das Séries de Cotas Seniores do FIDC Trendbank Multisetorial tem como base os aspectos estruturais daquele Fundo, os quais definidos em seu Regulamento. Ademais, as notas das Cotas Seniores apoiam-se na análise da performance do FIDC Trendbank Multisetorial e de sua carteira e na análise do enquadramento aos parâmetros estipulados em Regulamento, principalmente nos últimos 12 meses.

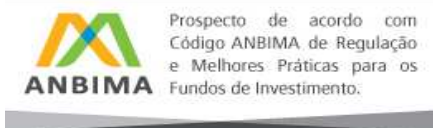
O *rating* de crédito AA- das Cotas Seniores da 3ª Série está refletindo, por um lado, os seguintes pontos estruturais fortes do FIDC Trendbank Multisetorial: i) a presença de Cotas Subordinadas, com participação mínima de 20% sobre o PL, sendo que estas poderão ser resgatadas somente quando o valor de seu patrimônio superar em 30% o valor do PL do Fundo, o que não impede, todavia, que esse percentual desça a 20% com a emissão de novas séries de Cotas Seniores; ii) as concentrações em sacados de direitos creditórios com concentrações superiores a 5% e em instituições financeiras emissoras de CDBs acima de 10% estão condicionadas ao fato desses entes manterem *ratings* que evidenciem um baixo risco de crédito; iii) a presença de uma taxa mínima de cessão (TMC), garantindo a aquisição de direitos creditórios (ativos) com taxa de remuneração superior ao *benchmark* das Cotas Seniores (120% do CDI) e suficiente para o pagamento dos demais custos do Fundo; iv) a constituição do Fundo sob a forma de condomínio fechado, com cronograma de amortizações definido no Suplemento de Cada Série, aspecto que, combinado ao prazo tipicamente curto dos ativos subjacentes, suaviza o risco de liquidez para o Fundo; v) a segregação dos fluxos financeiros da transação em relação aos riscos das empresas cedentes, que se dá por meio da manutenção de contas correntes em nome do Fundo nos agentes cobradores, os quais apresentam baixo risco de crédito; vi) os adequados procedimentos de crédito e controles operacionais que suportam a atividade da Trendbank Fomento, assim como a qualidade operacional dos demais participantes da estrutura; vii) a participação da Trendbank Fomento como Cotista Subordinada, elevando a expectativa de maior comprometimento com a manutenção da boa qualidade da carteira.

O *rating* da 3ª Série de Cotas Seniores está refletindo, por outro lado, os seguintes pontos estruturais fracos do FIDC Trendbank Multisetorial: i) a forte correlação da qualidade dos ativos subjacentes (direitos creditórios) do Fundo com o perfil de crédito de empresas sacadas e cedentes com elevado grau de informalidade e bastante vulneráveis às oscilações conjunturais, as quais não são selecionadas, via de regra, com base em critério de *rating* mínimo atribuído por agências de classificação de risco; ii) a possibilidade de aquisição de títulos lastreados em operações de fomento originadas pela Trendbank Fomento, os quais, apesar de caracterizarem direitos creditórios performados, acabam por trazer para maior exposição ao risco de crédito risco de crédito de sacados (devedores dos títulos de créditos cedidos pela Trendbank Fomento); iii) os limites de concentração individuais pouco conservadores identificados em Regulamento, que possibilitam ao FIDC assumir uma exposição muito alta em relação a Trendbank Fomento (sem *rating* com a Austin Rating) e ao maior cedente, que podem representar, respectivamente, até 20% e 10% do PL do Fundo (note-se que o Regulamento não especifica limites de concentração em sacados e cedentes por Grupo Econômico, ou seja, duas ou mais empresas de mesmo controle podem assumir cumulativamente participações maiores do que os limites indicados); iv) embora o Fundo mantenha historicamente a participação de Cotas Subordinadas sobre o PL acima do limite mínimo de 20%, no caso da redução dessa participação a esse patamar - que pode se dar com a emissão de nova série de Cotas Seniores -, tais cotas não cobririam os 05 maiores cedentes (25% do PL, excluindo-se a Trendbank Fomento) e os cinco maiores sacados com *rating* inferior a AA- (25% do PL); v) os ativos subjacentes (direitos creditórios) são remunerados a taxas prefixadas, enquanto as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino são corrigidas diariamente, o que, apesar do curto prazo desses ativos, se traduz em risco de descasamento de taxas (risco de mercado); vi) as cessões não são registradas em cartório, o que, em eventual duplicidade de cessão por parte dos Cedentes, pode ocasionar discussões em relação à prioridade do Fundo no recebimento dos créditos em questão; vii) existe a possibilidade de emissão de novas Séries de Cotas Seniores, o que pode implicar na diluição dos Cotistas atuais.

O FIDC Trendbank Multisetorial tem se mantido enquadrado aos principais parâmetros definidos em seu Regulamento, merecendo destaque os seguintes pontos: i) o Fundo mantém regularmente mais de 50% de seu PL



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

aplicado em direitos creditórios elegíveis, sendo que, ao final de abr/11, a carteira de direitos creditórios representava 93,1%; ii) o saldo não aplicado em direitos creditórios permanece aplicado em Títulos Públicos Federais permitidos por Regulamento; iii) a rentabilidade alvo das Cotas Seniores (120% do CDI) foi alcançada em todos os meses de acompanhamento; iv) o PL em Cotas Subordinadas manteve participação sobre o PL acima do mínimo de 20% durante todo o período de vigência do Fundo, atingindo 27,3% em abr/11, a despeito do fato de o Fundo ter feito novas captações por meio de Cotas Seniores da 2ª Série até o mês de mar/11; v) o maior sacado tem sido historicamente a Petrobras, empresa que possui *rating* AAA (escala nacional) com agências de *rating* atuantes no Brasil, sendo sua participação de 13,0% sobre o PL em abr/11 e de 11,9% na média dos últimos 12 meses; vi) o maior sacado depois de Petrobras e o maior cedente têm mantido regularmente participações individuais inferiores aos limites máximos, sendo que em, abr/11, essas participações eram de 4,0% e 7,3% sobre o PL, respectivamente, em abr/11; e vii) os cinco maiores cedentes, depois da Trendbank Fomento, têm mantido regularmente uma participação conjunta abaixo do limite máximo de 25,0% do PL, atingindo 23,3% em abr/11 e 23,0% na média dos últimos 12 meses.

Não obstante manter se enquadrado no que se refere aos percentuais máximos de concentração por cedentes, a carteira do FIDC Trendbank continua exibindo uma forte concentração nesses entes, quando considerado entre eles a própria Trendbank Fomento. Nesse caso, os cinco maiores cedentes passariam a equivaler a 30,1% do PL em abr/11 e 32,7% na média dos últimos 12 meses.

No que diz respeito à presença da Trendbank Fomento como principal cedente (possuía participação individual de 10,1% do PL, em abr/11), embora permitida em Regulamento, acaba por reduzir o efeito positivo do capital aportado pela *factoring* via Cotas Subordinadas, uma vez que dos atuais 27,3% do PL, cerca de 10% estão comprometidos com o risco da própria cotista subordinada (ou seja, a empresa aporta o recurso no Fundo, mas se financia com parte desse recurso). Há que se considerar, ademais, que a Austin Rating não teve acesso a informações financeiras recentes da Trendbank Fomento e de empresas a ela relacionados, o que impossibilitou uma análise sobre o seu perfil financeiro atual.

Além da elevada concentração em cedentes, a carteira do FIDC Trendbank Multisetorial tem apresentado maior concentração em sacados de um mesmo Grupo Econômico. Ao final de abr/11, duas empresas do Grupo Matone (sem *rating* com a Austin Rating) concentravam conjuntamente 7,3% do PL do Fundo. Embora seja permitido por Regulamento, esse tipo de concentração eleva o risco em grupos econômicos específicos, sem classificação de risco.

A Austin Rating destaca que a administração da Trendbank Fomento, originadora dos direitos creditórios, vem sendo sistematicamente alertada por ela sobre os elevados níveis de concentração por cedente, assim como sobre a concentração particularmente no risco da própria Trendbank Fomento. Da mesma forma, tem alertado com respeito às concentrações em sacados de mesmo Grupo Econômico. Essa agência continua com a expectativa de que as concentrações individuais nos maiores cedentes e sacados (por Grupo Econômico) decresçam com o aumento do PL.

No que diz respeito à performance do FIDC Trendbank Multisetorial, sua carteira apresentou nos primeiros sete meses de 2010 um crescimento substancial e sistemático nos níveis de atrasos, aspecto que, a despeito de não ter impactado a rentabilidade das Cotas Seniores (os efeitos foram adequadamente absorvidos pelas Cotas Subordinadas), acabou por motivar o rebaixamento da classificação de risco das Cotas Seniores da 1ª e 2ª Séries, no dia 16 de agosto de 2010. A partir de então, o Fundo tem apresentado sensível melhora nos índices de atrasos, condição primordial colocada por essa agência, naquela oportunidade, para a sustentação da nota no atual patamar.

Dentre os pontos positivos relativos ao desempenho recente do Fundo merecem ser ressaltados: i) a manutenção dos atrasos acima de 15 dias em níveis adequados, principalmente a partir de set/10, sendo que participação desses sobre o PL teve uma média de 4,1% do PL nos últimos três meses (note-se que esse percentual chegou a 8,9%, ao final de jun/10, o que motivou o rebaixamento da nota); ii) os níveis de recompra de créditos vencidos e não pagos mantiveram-se em patamares razoáveis, com média de apenas 1,6% nos últimos 12 meses, enquanto o prazo médio

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

da carteira, em 33 dias ao final de abr/11, manteve-se ainda dentro de padrões condizentes com o tipo de crédito, indicando que a manutenção dos níveis de atraso acima de 15 dias não tem sido condicionada por esses efeitos; iii) as Cotas Subordinadas acumularam rentabilidade de 12,9% nos últimos 12 meses (mai/10 a abr/11), revelando que o *spread* excedente foi suficiente para cobrir as perdas em crédito registradas; iv) refletindo os baixos níveis de atrasos acima de 15 dias e o reduzido volume de recompras nos últimos meses, os índices de cobertura da estrutura de subordinação mostraram-se bastante fortes, sendo que a relação “PL Cotas Subordinadas / (Atrasos + recompras – PDD)” encerrou o mês de abr/11 em 4,4 vezes (3,1 vezes na média dos últimos 12 meses); iv) em que pese não estar sendo considerada a concentração por Grupo Econômico, a relação de cobertura “PL Cotas Subordinadas/5 maiores sacados (excetuando-se Petrobras)” estava em 1,0 vez em abr/11.

Por conta da elevada concentração em cedentes, o destaque negativo em relação ao desempenho recente do FIDC Trendbank Multisetorial está relacionado ao índice de cobertura dos 05 maiores cedentes (incluindo-se a Trendbank Fomento) pelo PL em Cotas Subordinadas, que permaneceu inferior a 1 vez durante os últimos 12 meses.

A Austin Rating destaca que nas verificações do lastro por amostragem para 4T10 e 1T11, realizadas pela KPMG Risk Advisory Services Ltda., não foram observadas inconsistências na realização do procedimento. Do mesmo modo, as Demonstrações Financeiras do FIDC Trendbank Multisetorial para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010 não apresentam ressalvas dos auditores independentes (KPMG Auditores Independentes).

#### **Perspectiva**

A perspectiva estável indica que o *rating* não deverá ser alterado no curtíssimo prazo. A Austin Rating espera que o Fundo preserve, entre outros fatores positivos já observados nos últimos meses, os seguintes fatores: i) que a participação dos créditos em atraso acima de 15 dias se sustente abaixo de 5% do PL do Fundo; ii) que as recompras mensais de créditos representem menos de 3,0% do PL; iii) que o PL em Cotas Subordinadas represente mais de 2,5 vezes as operações de fomento em carteira; e iv) que a relação “PL Cotas Subordinadas/Atrasos + recompras – PDD” sustente-se acima de 3,5 vezes.

Além dos índices acima, a Austin Rating tem condicionado a manutenção da classificação das Cotas Seniores do FIDC Trendbank Fomento no atual nível de AA- à concretização, nos próximos meses, dos índices “PL Cotas Subordinadas / 05 maiores cedentes (inclusive Trendbank)” e “PL Cotas Subordinadas / 05 maiores sacados (excluindo empresas com rating AA- ou superior e incluindo consolidação de sacados de um mesmo Grupo Econômico)” em, pelo menos, 1,0 vez.

A Austin Rating entende que, para alcançar tais índices, seria necessário que as concentrações em sacados e, principalmente, em cedentes caíssem nos próximos meses, podendo, inclusive, se tornarem critérios máximos de concentração definidos em Regulamento. Como alternativa, espera-se que seja elevado o percentual mínimo de subordinação em Regulamento. Vale ressaltar que a concretização do potencial aumento da alavancagem do Fundo, via Cotas Seniores da 3ª Série, será analisada, nos próximos meses, levando-se em consideração a preservação de todos índices destacados acima.

#### **ACOMPANHAMENTO DO RATING**

A Austin Rating fará o acompanhamento dos riscos relativos à 3ª Série de Cotas Seniores do FIDC Trendbank Multisetorial, divulgando trimestralmente um relatório de monitoramento com a sua opinião de risco de crédito atualizada sobre essas cotas (contendo também o risco de crédito das demais séries de Cotas Seniores desse Fundo). As classificações de risco de crédito dessas Cotas Seniores estão permanentemente sujeitas a alterações, de acordo com a modificação dos fundamentos que as suportam atualmente.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**PERFIL DO FUNDO**

<b>Denominação:</b>	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial
<b>Administrador:</b>	Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BCSul Verax)
<b>Gestor:</b>	BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda.
<b>Custodiante:</b>	Deutsche Bank S/A – Banco Alemão (Deutsche Bank);
<b>Auditor Independente:</b>	KPMG Auditores Independentes;
<b>Originadora/ Consultora:</b>	Trendbank – Banco de Fomento S/A
<b>Tipo de Fundo:</b>	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios
<b>Regimento:</b>	Regulamento próprio, datado de 29 de abril de 2011, e disposições legais e regulamentares, especialmente a Instrução nº 356, de 17 de dezembro de 2001, da Comissão de Valores Mobiliários-CVM, e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.
<b>Forma:</b>	Condomínio Fechado
<b>Prazo de Duração:</b>	Indeterminado
<b>Público Alvo:</b>	Investidores Super Qualificados, definidos de acordo com o artigo 4º da Instrução 476.
<b>Objetivo:</b>	Proporcionar aos cotistas a valorização de suas Cotas através da aplicação preponderante dos recursos do Fundo na aquisição de direitos creditórios performados, oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas pela Trendbank Fomento nos segmentos industrial, comercial, de agronegócios e de prestação de serviços (“Cedentes”), sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo Fundo se restringirão a direitos creditórios de agronegócio.
<b>Política de Investimento:</b>	<p><b>Direitos Creditórios</b> - Mínimo de 50% (cinquenta por cento) em Direitos Creditórios elegíveis, representados por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços a prazo, contratos de cessão de créditos e de direitos, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cheques, notas fiscais, duplicatas mercantis e/ou de prestação de serviços, emitidas em meio físico e/ou eletrônico, produtos ou prestação de serviços.</p> <p><b>Ativos Financeiros</b> - A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; e d) certificados de depósito bancário.</p>
<b>Condições de Cessão:</b>	Para que possam ser admitidos na carteira do Fundo, os direitos creditórios devem atender às seguintes Condições de Cessão, a serem avaliadas pela consultora: i) decorram de operações realizadas pelos cedentes nos segmentos industrial, comercial, agronegócios e de prestação de serviços, sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas se restringirão a direitos creditórios de agronegócio; ii) decorram de cedentes previamente cadastrados pela consultora; iii) os sacados devedores dos direitos de crédito ofertados ao Fundo não deverão estar em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, insolvência ou procedimento similar, conforme checagem



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

a ser realizada pela consultora; iv) devem ser previamente avaliados e aprovados pela consultora, nos termos do regulamento do Fundo; v) devem estar amparados pelos respectivos Documentos Representativos de Crédito; vi) os direitos de crédito deverão ter prazo mínimo de 15 (quinze) dias, e máximo de vencimento de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, contados da data de emissão; vii) o total de direitos creditórios elegíveis cedidos ao Fundo por um mesmo cedente não pode representar, após o prazo de 90 (noventa) dias contados da data da primeira integralização de cotas seniores do Fundo, mais que 10% (dez por cento) do patrimônio líquido do Fundo, exceto a Trendbank Fomento que pode concentrar até 20% do PL; viii) o total de direitos creditórios elegíveis cedidos ao Fundo pelos 5 (cinco) maiores cedentes não pode representar mais que 25% do PL, excluindo o Trendbank; ix) o mesmo sacado não pode concentrar mais do que 5% do PL, podendo chegar a 35% do PL se obtiver registro de companhia aberta e possua, pelo menos, *rating* AA- em escala nacional; x) quando os direitos creditórios constituírem-se sob a forma de CCBs, o total devido por um mesmo sacado não poderá exceder o percentual 10%.

**Crítérios de Elegibilidade:**

Para fins do disposto na legislação, no regulamento e no contrato de cessão, são consideradas Critérios de Elegibilidade as seguintes regras, a serem validadas pelo custodiante: i) o Fundo não aplicará seus recursos em direitos creditórios que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o Fundo; ii) o Fundo poderá adquirir direitos creditórios com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias antes do vencimento da respectiva série; iii) os direitos de crédito ofertados ao Fundo não poderão ser de sacados devedores de direitos creditórios inadimplidos para com o Fundo por prazo superior a 30 (trinta) dias; iv) o total de direitos de crédito devidos por um mesmo Sacado não pode exceder a 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido do Fundo, exceto quando os direitos creditórios constituírem-se sob a forma de CCBs, nesse caso o mesmo sacado não poderá exceder o percentual de 10% (dez por cento). **Observações:** i) Na hipótese do direito creditório elegível perder qualquer condição de elegibilidade depois da sua aquisição pelo Fundo, não há direito de regresso contra a administradora, a gestora, a consultora e ao custodiante, salvo na existência comprovada de má-fé, culpa ou dolo contra quem o motivou; ii) Os cedentes serão responsáveis pela existência, certeza, liquidez, exigibilidade, conteúdo, exatidão, veracidade, legitimidade e correta formalização dos direitos creditórios que comporão a carteira do Fundo, nos termos do artigo 295 do Código Civil Brasileiro, não havendo, por parte do custodiante, da administradora, da gestora e da consultora, qualquer responsabilidade a esse respeito; iii) A cessão dos direitos de crédito é irrevogável e irretroatável, com a transferência, para o Fundo, em caráter definitivo e sem direito de regresso contra os Cedentes, da plena titularidade dos direitos de crédito, juntamente com todos os direitos (inclusive direitos reais de garantia), privilégios, preferências, prerrogativas e ações a estes relacionadas, bem como reajustes monetários, juros e encargos; iv) O Fundo pode ceder, alienar ou permutar os direitos creditórios inadimplidos. No caso de cessão, alienação ou permuta destes direitos creditórios, a cobrança e coleta dos pagamentos dos direitos de crédito serão realizadas pelo novo titular dos mesmos, deixando, portanto, a consultora, salvo manifestação expressa em contrário, de ser o responsável pela cobrança e coleta dos pagamentos dos direitos de crédito.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.

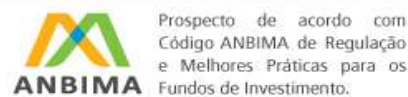


**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

<b>Regras para Ativos Financeiros:</b>	Em relação aos ativos financeiros descritos na alínea “d” do “caput” deste artigo, o Fundo deverá obedecer às seguintes regras: i) aplicar, no máximo, 30% (trinta por cento) do seu Patrimônio Líquido em CDBs, observando a seguinte regra de diversificação por emissor: (a) até 10% (dez por cento) do Patrimônio líquido do Fundo poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A-, atribuída por uma agência classificadora de risco; (b) até 15% (quinze por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A, atribuída por uma agência classificadora de risco; (c) até 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A+, atribuída por uma agência classificadora de risco; iii) os CDBs deverão possuir registro na CETIP, na modalidade “com liquidez”; e iv) os CDBs deverão ser resgatados a fim de reequilibrar e observar os limites acima referidos, no prazo máximo de até 10 (dez) dias úteis, caso haja rebaixamento da classificação de risco da instituição financeira emissora.
<b>Classes de Cotas:</b>	Seniores (multisséries) e Subordinadas
<b>Razão de Garantia:</b>	A relação entre o valor das Cotas Seniores e o Patrimônio Líquido do Fundo será de, no máximo, 80% (oitenta por cento). Isto quer dizer que o Fundo deverá ter, no mínimo, 20% (vinte por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas.
<b>Resgate Cotas Seniores:</b>	Definido no Suplemento de Cada Emissão / Série.
<b>Resgate Cotas Subordinadas:</b>	Desde que observada a Razão de Garantia, as Cotas Subordinadas poderão ser amortizadas todas as vezes em que for atingido índice de subordinação igual ou superior a 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo.
<b>Eventos de Avaliação:</b>	i) inobservância pela Administradora de seus deveres e obrigações previstas no Capítulo II do Regulamento, que não seja um Evento de Liquidação Antecipada; ii) renúncia da administradora, da gestora e/ou do custodiante referente às suas funções perante o Fundo não resolvida em 30 (trinta) dias; iii) inobservância pelo Custodiante de seus deveres e obrigações previstos no artigo 6º deste Regulamento, desde que, notificado pela Administradora para sanar ou justificar o descumprimento, não o faça no prazo de 48 (quarenta e oito) horas do recebimento da referida notificação; iv) aquisição, pelo Fundo, de direitos de crédito em desacordo com os Critérios de Elegibilidade, conforme exposto no artigo 17 do Regulamento, verificada pelo Custodiante; v) rebaixamento da classificação de risco inicial de Cotas Seniores do Fundo em dois níveis, considerando-se a tabela da agência classificadora de risco; vi) não pagamento, nas datas de amortização, do valor integral da amortização de qualquer emissão/série das Cotas Seniores; vii) caso a agência classificadora de risco não divulgue a atualização trimestral da classificação de risco referente às Cotas Seniores por prazo igual ou superior a 60 (sessenta) dias; e viii) se houver rescisão do Contrato de Custódia e não tenha sido deliberado pelos cotistas, reunidos em Assembleia Geral, a escolha de um novo custodiante para o Fundo no prazo de 30 (trinta) dias.
<b>Eventos de Liquidação Antecipada:</b>	i) renúncia da Trendbank Fomento em relação às suas obrigações perante o Fundo; ii) por deliberação de Assembleia Geral de cotistas do Fundo; iii) se o

7

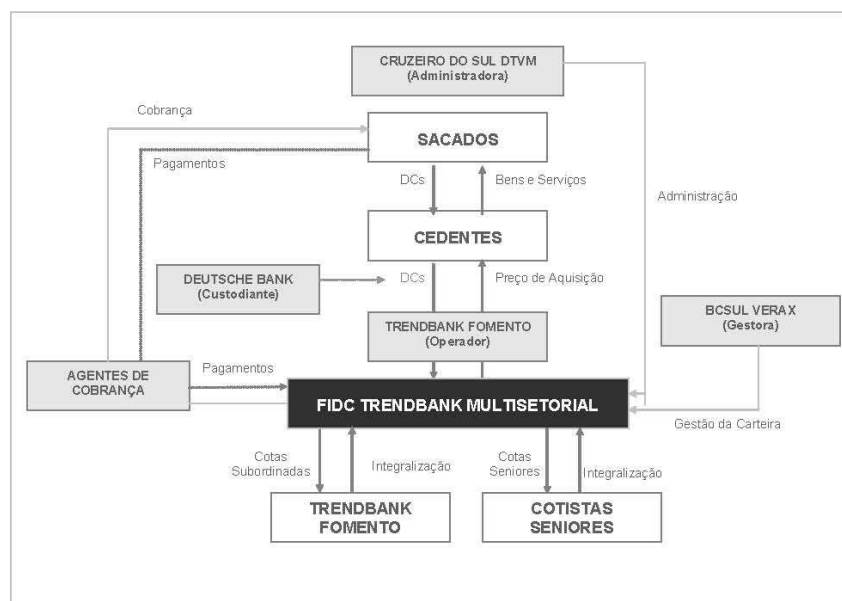
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

Fundo mantiver Patrimônio Líquido médio inferior a R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais), pelo período de 03 (três) meses consecutivos e não for incorporado a outro Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; iv) caso seja deliberado em Assembleia Geral que um Evento de Avaliação constitui um Evento de Liquidação Antecipada; e v) impossibilidade de o Fundo adquirir direitos de crédito admitidos por sua política de investimentos.

**Diagrama do Fluxo da Operação**



**CARACTERÍSTICAS DA 3ª EMISSÃO / SÉRIE DE COTAS SÊNIORES**

<b>Valor:</b>	R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de Reais)
<b>Quantidades de Cotas 3ª série:</b>	20.000 (vinte mil) cotas seniores;
<b>Valor Unitário:</b>	R\$ 10.000,00 (dez mil reais) cada;
<b>Prazo:</b>	120 (cento e vinte) meses, contados da data primeira integralização das Cotas Seniores da 3ª Emissão.
<b>Benchmark:</b>	120% (cento e vinte por cento) da Taxa DI.
<b>Amortização e Resgate:</b>	As Cotas Seniores da 3ª Emissão farão jus a amortizações mensais a partir do 13º (décimo terceiro) mês, contado da data primeira integralização das Cotas Seniores da 3ª Emissão, e a data do

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

resgate de Cotas Seniores da 3ª Emissão corresponderá à data de encerramento da referida emissão. O pagamento relativo ao resgate das Cotas Seniores da 3ª Emissão ocorrerá no dia 15 (quinze) do 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de Cotas Seniores da 3ª Emissão, ou no primeiro dia útil subsequente.

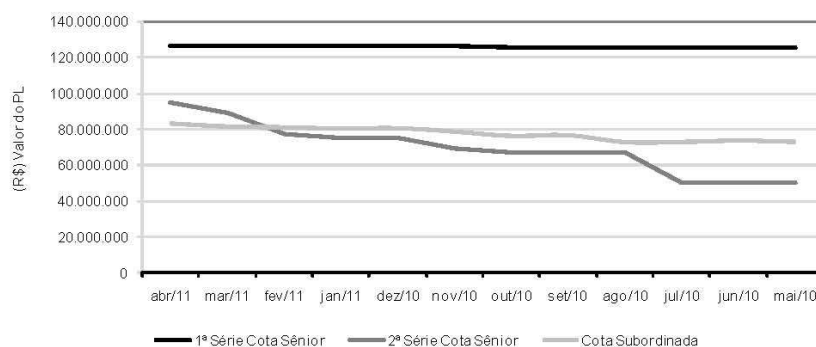
**PERFORMANCE DO FUNDO**

**Evolução do PL**

Data	1ª Serie Cota Sênior			2ª Serie Cota Sênior			Cota Subordinada				\$ Total do PL
	Qtde.	\$ / Un.	\$ Total	Qtde.	\$ / Un.	\$ Total	Qtde.	\$ / Un.	\$ Total	% do PL	
29/04/2011	9.812	12.874,33	126.327.025,23	9.368	10.165,78	95.234.549,10	11.693	7.107,42	83.108.982,72	27,28%	304.670.557,05
31/03/2011	9.812	12.879,89	126.381.631,83	8.736	10.169,30	88.841.335,99	11.693	6.970,38	81.506.548,11	27,47%	296.729.515,93
28/02/2011	9.812	12.861,93	126.205.402,38	7.634	10.154,98	77.523.156,67	11.693	6.936,50	81.110.389,80	28,48%	284.838.948,85
31/01/2011	9.812	12.858,18	126.168.640,52	7.435	10.152,03	75.482.960,62	11.693	6.872,71	80.364.458,54	28,50%	282.016.059,68
31/12/2010	9.812	12.868,84	126.271.266,34	7.435	10.152,51	75.486.564,93	11.693	6.886,23	80.639.463,44	28,56%	282.397.294,71
30/11/2010	9.812	12.843,81	126.027.599,93	6.847	10.132,92	69.379.675,13	11.693	6.736,37	78.770.219,40	28,73%	274.177.494,46
29/10/2010	9.812	12.837,58	125.966.433,81	6.600	10.128,00	66.844.808,50	11.693	6.539,72	76.470.701,17	28,40%	269.281.943,48
30/09/2010	9.812	12.837,31	125.963.843,72	6.600	10.127,79	66.843.437,80	11.693	6.574,44	76.876.687,40	28,51%	269.693.948,92
31/08/2010	9.812	12.837,44	125.965.071,74	6.600	10.127,89	66.844.089,46	11.693	6.255,45	73.146.605,49	27,50%	265.955.766,69
30/07/2010	9.812	12.827,07	125.863.335,75	5.000	10.119,71	50.598.562,64	11.693	6.260,97	73.211.173,65	29,32%	249.679.072,04
30/06/2010	9.812	12.810,98	125.705.471,81	5.000	10.107,02	50.535.099,46	11.693	6.326,29	73.974.958,63	29,56%	250.215.529,90
31/05/2010	9.812	12.799,68	125.594.585,63	5.000	10.098,10	50.490.513,85	11.693	6.266,10	73.271.229,06	29,38%	249.356.308,54

Elaboração: Austin Rating  
 Fontes: Deutsche Bank BCSul Verax

**Evolução no Valor do PL Total**





PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.



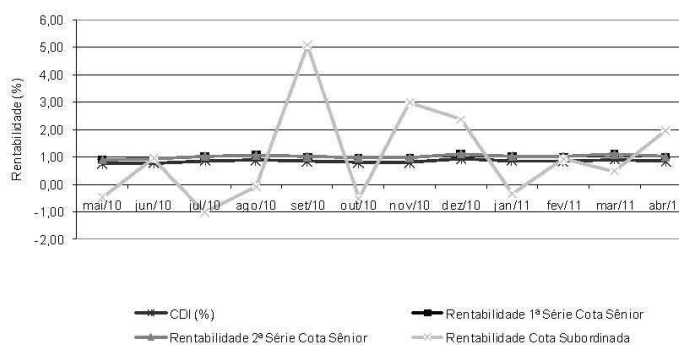
**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**Rentabilidade Mensal**

Data	Variação do CDI (%)	1ª Série Cota Sênior		2ª Série Cota Sênior		Cota Subordinada		Fundo	
		Rent. (%)	% CDI	Rent. (%)	% CDI	Rent. (%)	% CDI	Rent. (%)	% CDI
29/04/2011	0,84	1,01	120,41	1,01	120,41	1,97	234,38	1,38	165,10
31/03/2011	0,92	1,10	119,71	1,10	119,71	0,49	53,16	0,86	93,67
28/02/2011	0,84	1,01	119,89	1,01	119,89	0,83	110,18	0,98	116,11
31/01/2011	0,86	1,03	119,68	1,03	119,68	-0,34	-39,63	0,50	57,60
31/12/2010	0,93	1,11	119,72	1,11	119,72	2,37	255,95	1,60	172,12
30/11/2010	0,81	0,97	120,40	0,97	120,40	3,01	373,25	1,74	215,92
29/10/2010	0,81	0,97	120,40	0,97	120,40	-0,53	-65,54	0,40	49,92
30/09/2010	0,84	1,01	119,59	1,01	119,59	5,10	603,79	2,51	297,47
31/08/2010	0,89	1,06	119,60	1,06	119,60	-0,09	-9,95	0,64	71,95
30/07/2010	0,86	1,03	119,88	1,03	119,88	-1,03	-120,17	0,27	30,95
30/06/2010	0,79	0,95	120,13	0,95	120,13	0,96	121,45	0,95	120,61
31/05/2010	0,75	0,90	119,98	0,90	119,98	-0,47	-62,57	0,39	52,46

Elaboração: Austin Rating  
 Fontes: Deutsche Bank BCSul Verax

**Rentabilidade Mensal**



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

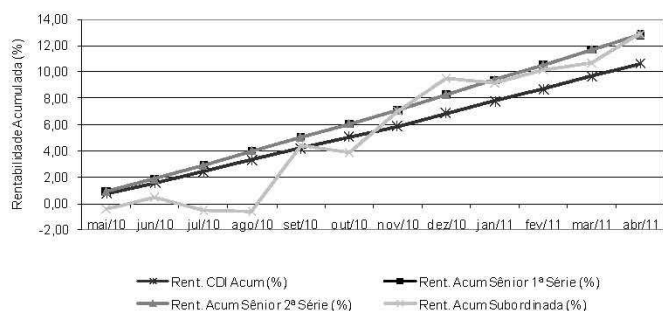


Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**Rentabilidade Acumulada**



**Composição do PL**

(Em R\$ Mil)

	31/mai/10	30/jun/10	31/jul/10	31/ago/10	30/set/10	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11	30/abr/11
Créditos a vencer	195.756	180.100	187.143	224.811	230.798	245.426	239.664	234.497	221.752	236.787	268.963	262.030
Créditos vencidos	40.276	41.746	42.798	34.749	33.905	19.625	28.249	21.394	24.929	24.720	23.169	21.602
Total Dir. Creditórios	236.032	221.846	229.941	259.560	264.703	265.050	267.913	255.891	246.681	261.507	292.132	283.632
Titulos Públicos	2.940	19.969	28.035	15.310	12.749	10.145	7.439	30.542	41.394	29.340	8.905	27.672
CDB	15.348	15.472	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Tesouraria	31	257	29	1.998	132	631	3.246	40	5	1.584	626	3
Total Geral da Carteira	254.350	257.545	258.006	276.868	277.584	275.826	278.599	286.473	288.080	292.431	301.662	311.307
PDD	-4.462	-6.794	-7.769	-10.333	-7.327	-5.999	-3.870	-4.744	-5.459	-7.013	-4.300	-6.051
<b>PL</b>	<b>249.356</b>	<b>250.216</b>	<b>249.673</b>	<b>265.956</b>	<b>269.684</b>	<b>269.282</b>	<b>274.177</b>	<b>282.397</b>	<b>282.016</b>	<b>284.839</b>	<b>296.730</b>	<b>304.671</b>

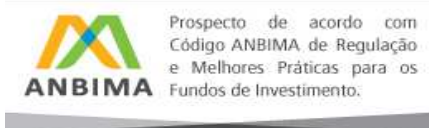
Elaboração: Austin Rating  
 Fonte: BCSul Verax

(Em % do PL)

	31/mai/10	30/jun/10	31/jul/10	31/ago/10	30/set/10	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11	30/abr/11
Créditos a vencer	78,5%	72,0%	75,0%	84,5%	85,6%	91,1%	87,4%	83,0%	78,6%	83,1%	90,6%	86,0%
Créditos vencidos	16,2%	16,7%	17,1%	13,1%	12,6%	7,3%	10,3%	7,6%	8,8%	8,7%	7,8%	7,1%
Total Dir. Creditórios	94,7%	88,7%	92,1%	97,6%	98,2%	98,4%	97,7%	90,6%	87,5%	91,8%	98,5%	93,1%
Titulos Públicos	1,2%	8,0%	11,2%	5,8%	4,7%	3,8%	2,7%	10,8%	14,7%	10,3%	3,0%	9,1%
CDB	6,2%	6,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Saldo Tesouraria	0,0%	0,1%	0,0%	0,8%	0,0%	0,2%	1,2%	0,0%	0,0%	0,8%	0,2%	0,0%
Total Geral da Carteira	102,0%	102,9%	103,3%	104,1%	102,9%	102,4%	101,6%	101,4%	102,2%	102,7%	101,7%	102,2%
PDD	-1,8%	-2,7%	-3,1%	-3,9%	-2,7%	-2,2%	-1,4%	-1,7%	-1,9%	-2,5%	-1,4%	-2,0%
<b>PL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

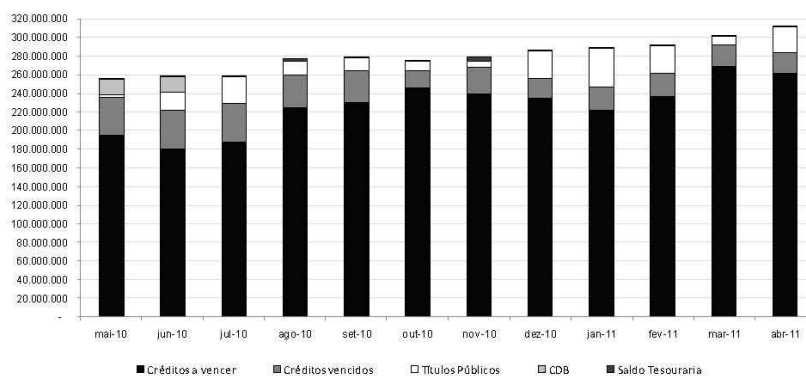
Elaboração: Austin Rating  
 Fonte: BCSul Verax

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**Composição da Carteira**  
 (em R\$)



**Concentração por Cedente (% do PL)**

Data	Trendbank Fomento	Maior depois de Trendbank	5 maiores	5 maiores depois de Trendbank	10 maiores
30/04/11	10,1%	7,3%	30,1%	23,3%	45,7%
31/03/11	11,4%	7,4%	32,1%	24,3%	47,9%
28/02/11	10,7%	7,5%	28,6%	21,4%	43,1%
31/01/11	9,7%	7,4%	29,5%	23,3%	45,4%
31/12/10	13,6%	7,3%	33,9%	23,3%	47,5%
30/11/10	12,2%	7,3%	32,7%	23,7%	47,8%
31/10/10	13,0%	7,3%	33,5%	23,7%	48,7%
30/09/10	13,3%	7,2%	32,2%	22,5%	48,1%
31/08/10	14,6%	7,1%	36,0%	24,8%	50,3%
31/07/10	14,4%	7,4%	35,8%	24,6%	50,3%
30/06/10	16,4%	5,1%	33,1%	20,0%	50,1%
31/05/10	17,5%	7,1%	35,2%	21,0%	52,7%
<b>Média - último trimestre</b>	<b>10,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>31,1%</b>	<b>23,8%</b>	<b>46,8%</b>
<b>Média - 12 meses</b>	<b>13,1%</b>	<b>7,1%</b>	<b>32,7%</b>	<b>23,0%</b>	<b>48,1%</b>

Elaboração: Austin Rating  
 Fonte: BCSul Verax

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**Concentração por Sacado (% do PL)**

Data	Petrobras (Rating AAA)	Maior depois de Petrobras	5 maiores	5 maiores depois de Petrobras	10 maiores
30/04/11	13,0%	4,0%	27,0%	17,1%	41,1%
31/03/11	16,8%	4,0%	31,3%	17,8%	45,7%
28/02/11	9,8%	4,1%	24,4%	17,9%	38,1%
31/01/11	9,1%	4,1%	23,5%	17,7%	38,3%
31/12/10	9,7%	4,0%	24,4%	17,9%	38,6%
30/11/10	13,6%	4,0%	28,8%	18,2%	42,1%
31/10/10	10,3%	4,0%	25,3%	18,4%	38,8%
30/09/10	9,0%	4,5%	24,3%	18,5%	38,1%
31/08/10	15,1%	3,9%	29,1%	17,0%	41,0%
31/07/10	9,4%	4,1%	23,5%	18,6%	35,1%
30/06/10	11,8%	3,0%	23,5%	14,6%	35,3%
31/05/10	15,0%	3,0%	26,7%	14,3%	38,9%
<b>Média - último trimestre</b>	<b>14,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>29,2%</b>	<b>17,4%</b>	<b>43,4%</b>
<b>Média - 12 meses</b>	<b>11,9%</b>	<b>3,9%</b>	<b>26,0%</b>	<b>17,2%</b>	<b>39,3%</b>

Elaboração: Austin Rating  
Fonte: BCSul Verax

**Índices de Atraso (% do PL)**

Data	Total de Vencidos	Vencidos > 15 dias	Atraso Total + Recompras - PDD	Atraso > 15 dias + Recompras - PDD
30/04/11	7,1%	3,9%	6,1%	3,0%
31/03/11	7,8%	3,5%	7,3%	2,9%
28/02/11	8,7%	4,8%	6,6%	2,7%
31/01/11	8,8%	4,6%	7,4%	3,1%
31/12/10	7,6%	2,3%	8,4%	3,1%
30/11/10	10,3%	4,4%	9,8%	3,9%
31/10/10	7,3%	2,7%	5,7%	1,1%
30/09/10	12,6%	4,3%	12,4%	4,1%
31/08/10	13,1%	6,2%	12,8%	6,0%
31/07/10	17,1%	8,6%	15,5%	7,0%
30/06/10	16,7%	8,9%	16,9%	9,1%
31/05/10	16,2%	6,6%	15,8%	6,2%
<b>Média - último trimestre</b>	<b>7,9%</b>	<b>4,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Média - 12 meses</b>	<b>11,1%</b>	<b>5,1%</b>	<b>10,4%</b>	<b>4,3%</b>

Elaboração: Austin Rating  
Fonte: BCSul Verax

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

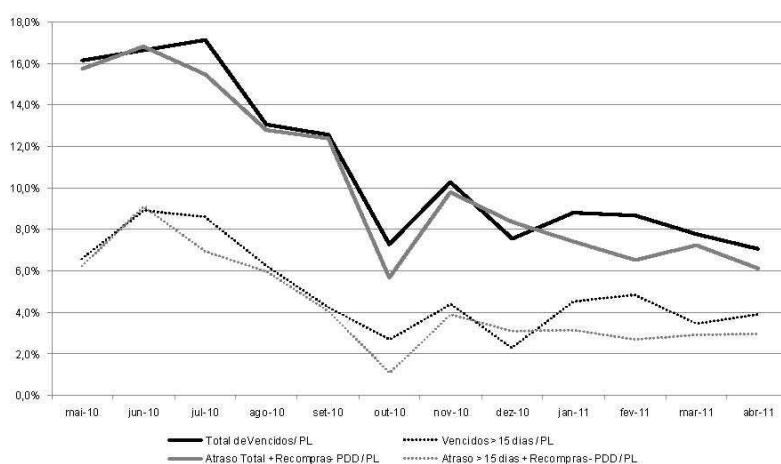


Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**Índices de Atraso (% do PL)**



**Índices de Cobertura da Estrutura de Subordinação**

Data	PL Sub / (Vencidos + Recompras - PDD)	PL Sub / (Vencidos > 15 dias + Recompras - PDD)	PL Sub / 5 maiores cedentes	PL Sub / 10 maiores cedentes	PL Sub / 5 maiores sacados	PL Sub / 10 maiores sacados	PL Sub / 5 maiores cedentes excluindo Trendbank	PL Sub / 5 maiores sacados excluindo Petrobras
30/04/11	4,44	9,21	0,91	0,60	1,01	0,66	1,17	1,59
31/03/11	3,79	9,43	0,86	0,57	0,88	0,60	1,13	1,55
28/02/11	4,34	10,52	0,99	0,66	1,16	0,75	1,33	1,59
31/01/11	3,84	9,10	0,97	0,63	1,21	0,74	1,22	1,61
31/12/10	3,40	9,20	0,84	0,60	1,17	0,74	1,22	1,59
30/11/10	2,94	7,36	0,88	0,60	1,01	0,68	1,21	1,57
31/10/10	4,99	26,15	0,85	0,58	1,12	0,73	1,20	1,55
30/09/10	2,30	6,97	0,89	0,59	1,17	0,75	1,27	1,54
31/08/10	2,15	4,60	0,76	0,55	0,94	0,67	1,11	1,62
31/07/10	1,89	4,22	0,82	0,58	1,25	0,84	1,19	1,76
30/06/10	1,75	3,25	0,89	0,59	1,26	0,84	1,48	2,02
31/05/10	1,86	4,72	0,83	0,56	1,10	0,76	1,40	2,06
<b>Média - último trimestre</b>	<b>4,19</b>	<b>9,72</b>	<b>0,92</b>	<b>0,61</b>	<b>1,02</b>	<b>0,67</b>	<b>1,21</b>	<b>1,58</b>
<b>Média - 12 meses</b>	<b>3,14</b>	<b>8,73</b>	<b>0,87</b>	<b>0,59</b>	<b>1,11</b>	<b>0,73</b>	<b>1,24</b>	<b>1,67</b>

Elaboração: Austin Rating  
 Fonte: BCSul Verax

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

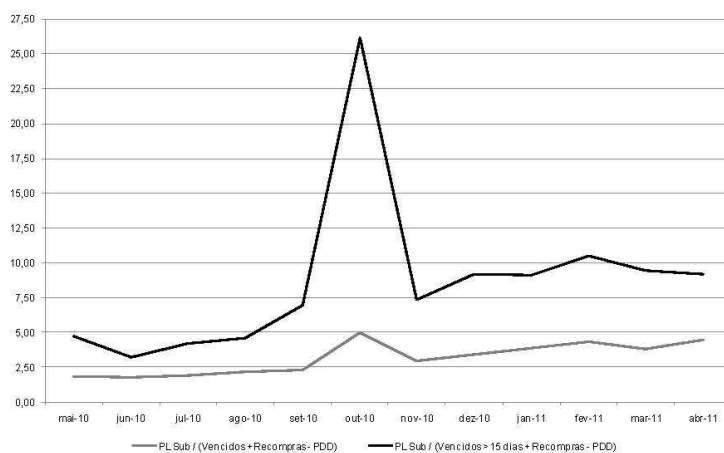


Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.

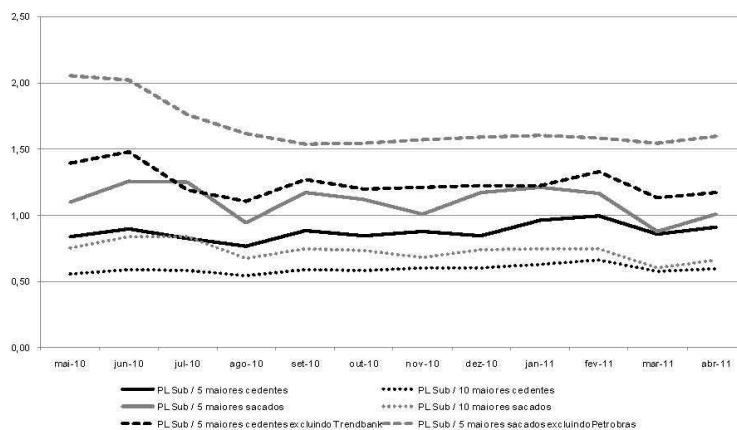


**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**PL Cotas Subordinadas x Atraso**

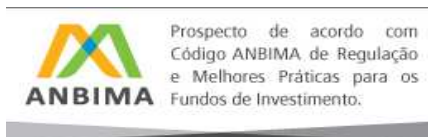


**PL Cotas Subordinadas x Maiores Sacados e Maiores Cedentes**





PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios  
**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

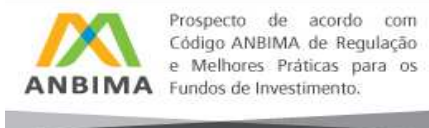
#### INFORMAÇÕES UTILIZADAS

Para a atribuição do *rating* de crédito para as Cotas Subordinadas Mezanino, a Austin Rating acessou diversas informações públicas do FIDC Brazil Plus, disponíveis no *website* da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, entre as quais merecem ser destacadas: i) Ata da Assembleia Geral Extraordinária de Quotistas do dia 26 de abril de 2011, a qual, entre outras alterações Regulamentares, determina a emissão da 3ª Série de Cotas Seniores, objeto deste *rating*; ii) Versão do Regulamento do Fundo do dia 29 de abril de 2011, consolidando as alterações determinadas na Assembleia de 26 de abril de 2011 (incluindo o Suplemento da 3ª Emissão/Série); iii) Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2010, auditadas pela KPMG Auditores Independentes; e iv) Informes Mensais (últimos 12 meses). A Austin Rating também analisou informações obtidas junto ao gestor do Fundo, a BCSul Verax, especialmente aquelas referentes ao período compreendido entre mai/10 e abr/11. Dentre essas informações destacam-se: i) a composição da carteira, PDD, planilha com evolução diária do valor das cotas, quantidade de cotas, e patrimônio líquido; ii) relação nominal dos 20 maiores sacados e dos 20 maiores cedentes; iii) volumes de recompras de créditos; iv) volumes de pré-pagamentos de créditos; e v) participação por tipo de operação (natureza dos direitos creditórios). Ademais, foram analisados os relatórios trimestrais de verificação de lastro dos direitos creditórios e os relatórios trimestrais do administrador.

Além das informações acima (arquivadas em meio físico e eletrônico), foi realizada, no dia 02 de maio de 2011, reunião no escritório sede da Trendbank Fomento, em São Paulo-SP, da qual participaram representantes daquela *factoring*. Naquela reunião foram discutidos, entre outros pontos, as estratégias de captação do Fundo para os próximos meses, com a emissão da 3ª Série de Cotas Seniores, além de aspectos referentes ao comportamento da carteira no 1T11.

Em atendimento aos itens 1.4 e 1.7 de seu Código de Conduta, a Austin Rating declara que as informações obtidas foram julgadas como sendo suficientes para a atribuição da classificação de risco de crédito da 3ª Série de Cotas Seniores, na medida em que permitiram uma análise aderente à metodologia de *rating* de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios dessa agência. Não obstante, a Austin Rating alerta que, embora as informações utilizadas para a presente análise de monitoramento tenham sido consideradas fidedignas, não foram utilizados por essa agência mecanismos para verificação das informações recebidas. A análise considera a premissa de que a cessão dos direitos creditórios para o Fundo é válida, definitiva e verificada pelos responsáveis e, portanto, os recebíveis não estão sujeitos a vícios que poderiam sujeitar o FIDC a riscos de fungibilidade / formalização do lastro.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**

**Classificação da Austin Rating**

*Investimento Prudente*

- AAA** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência próxima a zero, a qual garante excepcional margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o Fundo apresenta uma elevadíssima relação entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é quase nulo.
- AA** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência baixíssima, a qual garante ótima margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o Fundo apresenta uma relação muito elevada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é iminente.
- A** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência muito baixa, a qual garante margem de cobertura muito boa para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o Fundo apresenta uma relação elevada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é muito baixo.
- BBB** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência baixa, a qual garante boa margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o Fundo apresenta uma relação adequada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é baixo.

*Investimento Especulativo*

- BB** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência em nível médio, podendo afetar a margem de cobertura para o pagamento do principal acrescido do rendimento proposto. O Fundo apresenta uma relação apenas razoável entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é moderado.
- B** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência em nível acima da média do segmento, a qual pode afetar fortemente a margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. O Fundo apresenta uma relação menos do que razoável entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é médio.
- CCC** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência elevada, a qual afetou a margem de cobertura para o pagamento do principal acrescido do rendimento proposto. O Fundo apresenta uma baixa relação entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira, condicionando a desvalorização de suas cotas. O risco é alto.
- CC** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência muito elevada, a qual afetou fortemente a margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. O Fundo apresenta uma relação muito baixa entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira, condicionando forte desvalorização de suas cotas. O risco é muito alto.
- C** A elevadíssima inadimplência da carteira levou o FIDC à situação de *default*. Não mais existe qualquer tipo de proteção adicional. O risco é altíssimo.

**Sinais de (+) mais e (-) menos são utilizados para identificar uma melhor ou pior posição dentro de uma mesma escala de rating.**

**Rating** é uma classificação de risco, por nota ou símbolo. Esta expressa a capacidade do emitente de título de dívida negociável ou inegociável em honrar seus compromissos de juros e amortização do principal até o vencimento final. O *rating* pode ser do emitente, refletindo sua capacidade em honrar qualquer compromisso de uma maneira geral, ou de uma emissão específica, onde é considerada apenas a capacidade do emitente em honrar aquela obrigação financeira determinada.

As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas como adequadas e confiáveis. As opiniões e simulações realizadas neste relatório constituem-se no julgamento da Austin Rating acerca do emitente, não se configurando, no entanto, em recomendação de investimento para todos os efeitos.

Para conhecer nossas escalas de *rating* e metodologias, acesse: [www.austin.com.br](http://www.austin.com.br)

© Todos os direitos reservados. Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida ou transmitida de qualquer modo ou por outro meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação ou qualquer outro tipo de sistema de armazenamento e transmissão de informação, sem prévia autorização, por escrito, da Austin Rating Serviços Financeiros Ltda.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.

**ANEXO IV – RELATÓRIO DE *RATING* DA AGÊNCIA DE CLASSIFICAÇÃO DE  
 RISCO DO FUNDO – ÚLTIMO RELATÓRIO DE MONITORAMENTO**



**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

**FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO MULTISSETORIAL**

<b>Condomínio:</b>	Fechado	<b>Administrador:</b>	Cruzeiro do Sul S.A. DTVM
<b>Prazo:</b>	Indeterminado	<b>Gestor:</b>	BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda.
<b>Data de Registro:</b>	27/07/2007	<b>Custodiante:</b>	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão
<b>Classe de Cotas</b>	Sênior e Subordinada	<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Nº Séries:</b>	Multi-séries	<b>Originador dos Direitos Creditórios:</b>	Trendbank S.A. Banco de Fomento
<b>Política de Investimento:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Principal ativo: direitos creditórios originados pelo Trendbank S.A. – Banco de Fomento, representado por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços a prazo, contratos de cessão de créditos e de direitos, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cheques, notas fiscais e/ou duplicatas mercantis referentes às transações de venda de produtos ou prestação de serviços, sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo fundo se restringirão a direitos creditórios do agronegócio. No prazo de 90 dias do início de suas atividades, o FIDC Trendbank Multisetorial deverá alocar 50%, no mínimo, de seu Patrimônio Líquido em direitos creditórios.</li> <li>Demais ativos do fundo: A parcela do patrimônio líquido que não estiver alocada em direitos creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente, em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; e d) certificados de depósito bancário. O FIDC Trendbank Multisetorial poderá, ainda, alocar o equivalente a até 49% (quarenta e nove por cento) de seu patrimônio líquido em operações em mercados de derivativos, desde que, exclusivamente, com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite destas.</li> </ul>		
<b>Limites de Concentração</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cedentes: um mesmo cedente não poderá ter concentração superior a 10% do PL (exceto Trendbank Fomento que pode chegar a 20% do PL);</li> <li>05 Maiores Cedentes: até 25% do PL, excluindo-se o Trendbank;</li> <li>Sacado Direitos Creditórios: um mesmo sacado não poderá ter concentração superior a 5% do PL, podendo chegar até 35% do PL, caso seja uma companhia de capital aberto e possua, pelo menos, rating AA- em escala nacional;</li> <li>Sacado de CCBs: até 10% do PL;</li> <li>Limite de Diversificação por Emissor de CDB: até 30% para instituições com rating A+; até 15% para instituições com rating A; e até 10% para instituições com rating A-.</li> </ul>		
<b>Prazo</b>	Cota Sênior – 1ª série: 120 meses; Cota Sênior – 2ª série: 120 meses		
<b>Benchmark</b>	Cota Sênior – 1ª série: 120% do CDI; Cota Sênior – 2ª série: 120% do CDI		
<b>Subordinação</b>	Mínimo de 20% do PL		
<b>Nº de cotistas (31/mar/2011)</b>	Cotas Seniores: 7; Cotas Subordinadas: 1		

Regulamento: 26/abr/2011

**Rating**

**Analistas**

Classe / Série	1T11 (atual)	4T10	3T10	Out/07 (inicial)		
<b>Sênior / 1ª</b>	<b>AA-</b> Estável	<b>AA-</b> Estável	<b>AA-</b> Estável	<b>AA</b> Estável	Pablo Mantovani Tel.: 55 11 3377 0702 pablo.mantovani@austin.com.br	Rodrigo Indiani Tel.: 55 11 3377 0704 rodrigo.indiani@austin.com.br
	1T11 (atual)	4T10	3T10	Jan/10 (inicial)		
<b>Sênior / 2ª</b>	<b>AA-</b> Estável	<b>AA-</b> Estável	<b>AA-</b> Estável	<b>AA</b> Estável		

Validade do Rating: 31/jan/2012

**FUNDAMENTOS DO RATING**

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 13 de maio de 2011, confirmou o *rating* de crédito **AA-** ("duplo A menos") das Cotas Seniores (1ª e 2ª séries) do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento Multisetorial (FIDC Trendbank Multisetorial / Fundo). Na mesma oportunidade, a perspectiva do *rating* foi mantida em **estável**.

O presente monitoramento trimestral compreende a análise da evolução dos riscos relativos ao FIDC Trendbank Multisetorial no 1º trimestre de 2011 (período compreendido entre os meses de janeiro e março). No encerramento desse período, o Fundo operava com PL de R\$ 296,7 milhões, sendo representado por R\$ 126,4 milhões da 1ª Série de Cotas Seniores e por R\$ 81,5 milhões em Cotas Seniores da 2ª Série, as quais constituem o objeto do *rating*. Ao final de mar/11, as Cotas Subordinadas do FIDC Trendbank Multisetorial, não classificadas pela Austin Rating, perfaziam saldo de R\$ 81,5 milhões, com participação de 27,5% sobre o PL.

Acompanhando a metodologia definida pela Austin Rating para os monitoramentos trimestrais de FIDCs, a confirmação da nota das Cotas Seniores do FIDC Trendbank Multisetorial decorre da manutenção dos principais



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

13/mai/2011

fatores estruturais que a sustentavam na última revisão. No decorrer do trimestre encerrado em 31 de março de 2011, não foram observadas alterações no Regulamento do Fundo, preservando-se os principais aspectos estruturais, tais como o nível de proteção mínimo às Cotas Seniores por meio de Cotas Subordinadas, os limites de concentração máximos por cedente e sacado adquiridos e os tipos de ativos permitidos para compor a carteira do Fundo.

Apesar de não haver sofrido modificações regulamentares no curso do trimestre em análise, o FIDC Trendbank teve aprovados, em Assembleia Geral de Cotistas de 26 de abril de 2011, os seguintes itens: i) a oferta de distribuição da 3ª Emissão (3ª Série) de Cotas Seniores do Fundo com o valor total de até R\$ 240,0 milhões; ii) a constituição de um Patrimônio Autorizado para eventuais novas emissões/séries de cotas do Fundo, após a 3ª Emissão, até o limite de R\$ 300,0 milhões; e iii) em razão das deliberações dos itens i) e ii), houve a inclusão em seu Regulamento de parágrafo 1º ao art. 29, com a renumeração do parágrafo único que passou a ser o parágrafo 2º, do art. 29, e correspondentes ajustes no inciso IX, do art. 29, nos parágrafos 1º e 2º, do art. 33, bem como no parágrafo 1º, do art. 36.

No entendimento da Austin Rating, essas alterações não ensejaram a alteração imediata na classificação de risco de crédito das Cotas Seniores (1ª e 2ª Séries) e de sua perspectiva. Conforme descrito mais adiante, no subtópico Perspectiva, a despeito do potencial aumento da alavancagem da estrutura de capital do Fundo até o limite permitido em Regulamento, será observado, nos próximos meses, em paralelo ao aumento das captações via Cotas Seniores, o comportamento dos índices de proteção das Cotas Subordinadas em relação aos níveis de atrasos, aos maiores sacados e aos maiores cedentes e as operações de fomento.

Na mesma Assembleia Geral de Cotistas, foi rejeitada, por unanimidade de votos dos cotistas presentes, a alteração do inciso V, do art. 58, do Capítulo XIV do Regulamento, para especificar que a ocorrência de rebaixamento em dois níveis da classificação de risco inicial de cotas seniores do Fundo num intervalo de 6 meses, considerando-se a tabela da agência classificadora de risco, será considerada uma hipótese de Evento de Avaliação do Fundo, nos termos do Capítulo XIV do Regulamento. Desse modo, ficou preservado o texto original do referido inciso, o qual define que o rebaixamento da classificação de risco inicial de Cotas Seniores do Fundo em dois níveis, considerando-se a tabela da agência classificadora de risco, constitui hipótese de Evento de Avaliação do Fundo.

Em referência à interpretação do conteúdo do inciso V, do art. 58, do Capítulo XIV do Regulamento, a Cruzeiro do Sul S.A. DTVM, administradora do Fundo, pronunciou-se, em Ata de Assembleia Geral de Cotistas de 26 de abril de 2011, da seguinte forma:

*"A Administradora, diante das dúvidas em relação ao conceito de rebaixamento de nível da classificação de risco inicial do Fundo, esclareceu que os sinais de (+) e (-) são utilizados para identificar uma melhor ou pior posição numa mesma escala de rating, não se configurando um eventual sinal (-), portanto, como rebaixamento de nível na tabela da agência classificadora de risco, mas tão somente um alerta a respeito de uma perspectiva negativa futura, que poderá levar ou não a um rebaixamento de nível, por exemplo, de AA, para A ou BBB."*

A Austin Rating observa, em cima desse pronunciamento da Administradora, que transições de ratings dentro de uma mesma categoria são por ela consideradas como ações de rebaixamento ou elevação. Especificamente no caso das Cotas Seniores (1ª e 2ª séries) do FIDC Trendbank, a transição de AA ("duplo A") para AA- ("duplo A menos"), ocorrida em 16 de agosto de 2010, caracteriza um rebaixamento de nível. Cumpre esclarecer, ainda, que os sinais mais (+) e menos (-) não constituem alertas a respeito de uma perspectiva futura, mas, sim, diferenciadores dentro de uma mesma categoria de rating.

Com base no Regulamento do FIDC Trendbank Multisetorial que consolida as alterações promovidas em AGC de 26 de abril de 2011, a nota de crédito AA- para as séries de Cotas Seniores (1ª e 2ª séries) está refletindo, preponderantemente, os seguintes pontos estruturais fortes: i) a presença de Cotas Subordinadas, com participação mínima de 20% sobre o PL, sendo que estas poderão ser resgatadas somente quando o valor de seu patrimônio superar em 30% o valor do PL do Fundo, o que não impede, todavia, que esse percentual desça a 20% com a emissão de novas séries de Cotas Seniores; ii) a presença de uma taxa mínima de cessão (TMC), garantindo a aquisição de direitos creditórios (ativos) com taxa de remuneração superior ao *benchmark* das Cotas Seniores (120% do CDI) e suficiente para o pagamento dos demais custos do Fundo; iii) a constituição do Fundo sob a forma de condomínio fechado, com cronograma de amortizações definido no Regulamento, aspecto que,



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

combinado ao prazo tipicamente curto dos ativos subjacentes, suaviza o risco de liquidez para o Fundo; iv) a segregação dos fluxos financeiros da transação em relação aos riscos das empresas cedentes, que se dá por meio da manutenção de contas correntes em nome do Fundo nos agentes cobradores; v) os adequados procedimentos de crédito e controles operacionais que suportam a atividade da Trendbank Fomento, assim como a qualidade operacional dos demais participantes.

Por outro lado, o rating das Cotas Seniores (1ª e 2ª séries) está refletindo os principais aspectos estruturais fracos do Fundo, já observados em análises anteriores, entre os quais merecem ser sublinhados: i) o perfil de risco médio dos direitos creditórios, tendo em vista as características das empresas cedentes e sacadas que compõem a carteira, notadamente pelo fato de guardarem certa informalidade e estarem mais suscetíveis aos efeitos de crises de liquidez e retração econômica; ii) o Regulamento do Fundo não especifica claramente sobre a condição dos créditos (performados e não performados) que podem ser adquiridos, muito embora tenha se observado que historicamente o Fundo adquire preponderantemente créditos considerados performados; iii) os limites de concentração individuais identificados em Regulamento, que possibilitam ao FIDC assumir uma exposição muito alta em relação a Trendbank Fomento (sem rating) e ao maior cedente, que podem representar, respectivamente, até 20% e 10% do PL do Fundo (note-se que o Regulamento não especifica limites de concentração em sacados e cedentes por Grupo Econômico, ou seja, duas ou mais empresas de mesmo controle podem assumir cumulativamente participações maiores do que os limites indicados); iv) embora o Fundo mantenha historicamente a participação de Cotas Subordinadas sobre o PL acima do limite mínimo de 20%, no caso da redução dessa participação a esse patamar - que pode se dar com a emissão de nova série de Cotas Seniores -, tais cotas não cobririam os 05 maiores cedentes (25% do PL, excluindo-se a Trendbank Fomento) e os cinco maiores sacados com rating inferior a AA- (25% do PL).

Ainda de acordo com a metodologia desta agência, a atual classificação sustenta-se na análise da performance do FIDC Trendbank no 1T11, bem como da verificação de seu enquadramento aos parâmetros estipulados em Regulamento.

No 1T11, o FIDC Trendbank Multisetorial manteve-se enquadrado aos principais parâmetros definidos em seu Regulamento, merecendo destaque: i) a manutenção de mais de 50% de seu PL aplicado em direitos creditórios elegíveis, de acordo com relatório enviado pelo Administrador; ii) o saldo não aplicado em direitos creditórios estava aplicado em Títulos Públicos Federais, o que é permitido por Regulamento; iii) a rentabilidade alvo das Cotas Seniores da 1ª e da 2ª séries (120% do CDI) foi alcançada em todos os meses, tendo os efeitos de perdas em crédito sido adequadamente absorvidos pelas Cotas Subordinadas; iv) o PL em Cotas Subordinadas teve participação sobre o PL acima do mínimo de 20%, atingindo 27,5% em mar/11, a despeito do fato de o Fundo ter feito novas captações por meio de Cotas Seniores da 2ª Série; v) o maior sacado, com participação de 17,6% sobre o PL em mar/11, era a Petrobras, empresa que possui rating AAA (escala nacional) com agências de rating atuantes no Brasil; vi) os cinco maiores cedentes, depois da Trendbank Fomento, ficaram abaixo do limite máximo de 25,0% do PL, atingindo 24,3% em mar/11 (em 15 de abril de 2011, estava em 23,7% do PL).

Não obstante ter se enquadrado no que se refere aos percentuais máximos de concentração por cedentes, a carteira do FIDC Trendbank continua exibindo uma forte concentração nos cedentes, quando considerado entre esses a Trendbank Fomento. Nesse caso, os cinco maiores cedentes passariam a equivaler a 32,1% do PL em mar/11.

No que diz respeito à presença da Trendbank Fomento como principal cedente (possua participação de 11,9% do PL, em mar/11), embora permitida em Regulamento, acaba por reduzir o efeito positivo do capital aportado pela *factoring* via Cotas Subordinadas, uma vez que dos atuais 28% do PL, cerca de 12% estão comprometidos com o risco da própria cotista subordinada (ou seja, a empresa aporta o recurso no Fundo, mas se financia com parte desse recurso). Ademais, as operações cedidas pela Trendbank Fomento são, em grande parte, lastreadas em operações de fomento, as quais acentuam a exposição do Fundo ao risco de crédito de sacados (devedores dos títulos de créditos cedidos pela Trendbank Fomento). Há que se considerar, também, que a Austin Rating não teve acesso a informações financeiras recentes da Trendbank Fomento e de empresas a ela relacionados, o que impossibilitou uma análise sobre o seu perfil financeiro atual.

Além da elevada concentração em cedentes, a carteira do FIDC Trendbank Multisetorial tem apresentado maior concentração em sacados de um mesmo Grupo Econômico. Ao final de mar/11, duas empresas do Grupo Matone (sem rating com a Austin Rating) concentravam conjuntamente 7,6% do PL do Fundo. Embora seja permitido por



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

Regulamento, esse tipo de concentração eleva o risco em grupos econômicos específicos, sem classificação de risco.

No que diz respeito à performance do Fundo no 1T11, os principais destaques positivos foram: i) a manutenção dos atrasos acima de 15 dias em níveis adequados, sendo que participação desses sobre o PL oscilou entre uma média trimestral de 3,1% do PL, em dez/10, para 4,3%, mar/11 (note-se que esse percentual chegou a 8,9%, ao final de jun/10, o que motivou o rebaixamento da nota; ii) os níveis de recompra de créditos vencidos e não pagos mantiveram-se em patamares razoáveis, com média de apenas 0,6% do PL no trimestre, enquanto o prazo médio da carteira, em 50 dias ao final de mar/11, manteve-se ainda dentro de padrões condizentes com o tipo de crédito, indicando que a manutenção dos níveis de atraso acima de 15 dias não tem sido condicionada por esses efeitos; iii) as Cotas Subordinadas acumularam rentabilidade de 15,1% nos últimos 12 meses (abr/10 a mar/11), revelando que o *spread* excedente foi suficiente para cobrir as perdas em crédito registradas; iv) refletindo os baixos níveis de atrasos acima de 15 dias e o reduzido volume de recompras no trimestre, os índices de cobertura da estrutura de subordinação mostraram-se bastante fortes, sendo que a relação "PL Cotas Subordinadas / (Atrasos + recompras - PDD)" fechou o trimestre em 3,8 vezes; iv) em que pese não estar sendo considerada a concentração por Grupo Econômico, a relação de cobertura "PL Cotas Subordinadas/5 maiores sacados (excetuando-se Petrobras)" estava em 1,55 vez em mar/11.

Por conta da elevada concentração em cedentes, o destaque negativo em relação ao desempenho do FIDC Trendbank Multisetorial no 1T11 está relacionado ao índice de cobertura dos 05 maiores cedentes (incluindo-se a Trendbank Fomento) pelo PL em Cotas Subordinadas, que permaneceu inferior a 1 vez durante todo o trimestre.

A Austin Rating destaca que a administração da Trendbank Fomento, originadora dos direitos creditórios, vem sendo sistematicamente alertada por ela sobre os elevados níveis de concentração por cedente, assim como sobre a concentração particularmente no risco da própria Trendbank Fomento. A partir desse monitoramento, fica também o alerta com respeito às concentrações em sacados de mesmo Grupo Econômico. Essa agência continua com a expectativa de que as concentrações individuais nos maiores cedentes e sacados decresçam com o aumento do PL.

O relatório do Administrador referente ao 1T11 não foi disponibilizado, tendo em vista o prazo limite de entrega posterior à data deste relatório. De acordo com o relatório referente ao 4T10, o Administrador afirma que as operações praticadas pelo Fundo estavam em consonância com a política de investimento e limites de composição e diversificação da carteira prevista em seu Regulamento. Da mesma forma, o Administrador aponta que as negociações foram realizadas a taxas de mercado, sendo o seu desempenho satisfatório.

Nas verificações do lastro por amostragem para 4T10 e 1T11, realizadas pela KPMG Risk Advisory Services Ltda., não foram observadas inconsistências na realização do procedimento. Do mesmo modo, as Demonstrações Financeiras do FIDC Trendbank Multisetorial para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010 não apresentam ressalvas dos auditores independentes (KPMG Auditores Independentes).

#### **Perspectiva**

A perspectiva estável indica que o *rating* não deverá ser alterado no curtíssimo prazo. A Austin Rating espera que o Fundo preserve, entre outros fatores positivos já observados nos últimos trimestres, os seguintes fatores: i) que a participação dos créditos em atraso acima de 15 dias se sustente abaixo de 5% do PL do Fundo; ii) que as recompras mensais de créditos representem menos de 3,0% do PL; iii) que o PL em Cotas Subordinadas represente mais de 2,5 vezes as operações de fomento em carteira; e iv) que a relação "PL Cotas Subordinadas/Atrasos + recompras - PDD" sustente-se acima de 3,5 vezes.

Além dos índices acima, já alcançados pelo Fundo nos últimos trimestres, a Austin Rating tem condicionado a manutenção da classificação das Cotas Seniores do FIDC Trendbank Fomento no atual nível de AA- à concretização, nos próximos meses, dos índices "PL Cotas Subordinadas / 05 maiores cedentes (inclusive Trendbank)" e "PL Cotas Subordinadas / 05 maiores sacados (excluindo empresas com rating AA- ou superior e incluindo consolidação de sacados de um mesmo Grupo Econômico)" em, pelo menos, 1,0 vez.

A Austin Rating entende que, para alcançar tais índices, seria necessário que as concentrações em sacados e, principalmente, em cedentes caíssem nos próximos meses, podendo, inclusive, se tornarem critérios máximos de concentração definidos em Regulamento. Como alternativa, espera-se que seja elevado o percentual mínimo de



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

subordinação em Regulamento. Vale ressaltar que a concretização do potencial aumento da alavancagem do Fundo, via Cotas Seniores, será analisada levando-se em consideração a preservação de todos índices destacados acima, neste subtópico perspectiva.

**INFORMAÇÕES UTILIZADAS**

Para este monitoramento de *rating*, a Austin Rating recebeu da BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda. (BCSul Verax), gestora do Fundo, as seguintes informações: i) Relatório Trimestral de Verificação de Lastro dos direitos creditórios fornecido pelo Administrador do Fundo; e ii) Relatório do Administrador com a composição da carteira nas datas solicitadas (12/01, 31/01, 15/02, 28/02, 15/03 e 31/03), planilha com evolução diária do valor das cotas, quantidade de cotas e patrimônio líquido, concentração dos cedentes e sacados dos direitos creditórios, volume de créditos recomprados, pré-pagamentos de créditos, créditos vencidos, prazo médio dos direitos creditórios, cronograma de amortizações e resgates, entre outras.

As informações apresentadas a Austin Rating para o trabalho de *rating* foram levadas em consideração na decisão da classificação e permitiram uma análise aderente à metodologia de *rating* de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios. A Austin Rating alerta, contudo, que, embora as informações utilizadas para a presente análise de monitoramento tenham sido consideradas fidedignas, não foram utilizados por essa agência mecanismos para verificação das informações recebidas. A análise considera a premissa de que a cessão dos direitos creditórios para o Fundo é válida, definitiva e verificada pelos responsáveis e, portanto, os recebíveis não estão sujeitos a vícios que poderiam sujeitar o FIDC a riscos de fungibilidade / formalização do lastro.

Enquadramento				
	Parâmetro	Jan/11	Fev/11	Mai/11
PL em cotas subordinadas	Mínimo de 20% do PL	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Créditos / PL	Mínimo de 50%	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Benchmark (Cotas Seniores 1ª e 2ª Séries)	120% do CDI	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
<b>Limites de Concentração - Cedente e Sacado</b>				
Maior Cedente	Até 10% do PL	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Trendbank S.A. Banco de Fomento (Cedente)	Até 20% do PL	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
5 Maiores Cedentes, excluindo-se Trendbank	Até 25% do PL	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Maior Sacado	Até 5% do PL	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Sacado com Rating superior a AA	Até 35% do PL	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado

Tabela Prazo Médio						
Data	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11
Prazo Médio (dias)*	65	58	62	58	52	50

Fonte: BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda.

\* Prazo médio da carteira na data observada

Créditos pagos antecipadamente						
Data	out/10	nov/10	dez/10	jan/11	fev/11	mar/11
Pré-Pagamentos (R\$)	16.554.103,48	16.424.367,04	22.636.853,93	34.258,00	2.933.178,58	3.563.166,84
PL (R\$)	269.281.943,48	274.177.494,46	282.397.294,71	282.016.059,68	284.838.948,85	296.729.515,93
Pré-Pagamento/PL	6,1%	6,0%	8,0%	0,0%	1,0%	1,2%
Média Móvel Trimestral	4,4%	5,3%	6,7%	4,7%	3,0%	0,7%

Fonte: BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

Créditos recomprados pelos cedentes						
Data	out/10	nov/10	dez/10	jan/11	fev/11	mar/11
Recompras (R\$)	1.699.,11	2.459.099,40	7.042.586,80	1.451.186,76	961.890,53	2.655.729,63
PL Final (R\$)	269.281.943,48	274.177.494,46	282.397.294,71	282.016.059,68	284.838.948,85	296.729.515,93
Recompra/PL Final	0,6%	0,9%	2,5%	0,5%	0,3%	0,9%
Média Móvel Trimestral	2,3%	1,4%	1,3%	1,3%	1,1%	0,6%

Fonte: BCSul Verax - Serviços Financeiros Ltda.

Tipo de Lastro (% do PL)						
Data	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11
Duplicatas	65,6%	61,9%	60,0%	61,1%	64,0%	58,1%
Cheques	0,8%	0,6%	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%
Notas Promissórias	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Contrato de Prest. Servs./ Contrato de fornec.	22,2%	26,0%	19,2%	19,1%	19,9%	31,2%
CCBs/Debêntures	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CRIs/CCIs	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Operações de Fomento	9,8%	9,2%	11,1%	6,9%	7,7%	8,9%
Total	98,4%	97,7%	90,7%	87,4%	91,8%	98,4%

Fonte: BCSul Verax - Serviços Financeiros Ltda.

Concentração Maiores Cedentes e Sacados (% do PL)						
Data	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11
Maior Cedente (Trendbank)	13,0%	12,2%	13,6%	9,7%	10,7%	11,4%
Maior Cedente depois de Trendbank	7,3%	7,3%	7,3%	7,4%	7,5%	7,4%
5 maiores cedentes	33,5%	32,7%	33,9%	29,5%	28,6%	32,1%
5 maiores cedentes depois de Trendbank	23,7%	23,7%	23,3%	23,3%	21,4%	24,3%
10 maiores cedentes	48,7%	47,8%	47,5%	45,4%	43,1%	47,9%
20 maiores cedentes	67,4%	67,9%	66,6%	62,9%	64,2%	69,5%
Maior Sacado (Petrobras - Rating AAA)	10,3%	13,6%	9,7%	9,1%	9,8%	16,8%
Maior Sacado depois de Petrobras	4,0%	4,0%	4,0%	4,1%	4,1%	4,0%
5 maiores sacados	25,3%	28,6%	24,4%	23,5%	24,4%	31,3%
5 maiores sacados depois de Petrobras	18,4%	18,2%	17,9%	17,7%	17,9%	17,8%
10 maiores sacados	38,8%	42,1%	38,6%	38,3%	38,1%	45,7%
20 maiores sacados	54,0%	57,8%	55,5%	54,5%	54,2%	60,8%

Fonte: BCSul Verax - Serviços Financeiros Ltda.

Índices de Atraso						
Data	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11
Total de Vencidos / PL	7,3%	10,3%	7,6%	8,8%	8,7%	7,8%
Vencidos > 15 dias / PL	2,7%	4,4%	2,3%	4,6%	4,8%	3,5%
Média Móvel Trimestral de Total de Vencidos / PL	11,0%	10,1%	8,4%	8,9%	8,4%	8,4%
Média Móvel Trimestral de Vencidos > 15 dias / PL	4,4%	3,8%	3,1%	3,8%	3,9%	4,3%

Fonte: BCSul Verax - Serviços Financeiros Ltda.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

Índices de Cobertura do Reforço de Crédito (Subordinação)						
Data	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11
PL Sub / Vencidos + Recompras - PDD (vezes)	4,99	2,94	3,40	3,84	4,34	3,79
PL Sub / Vencidos > 15 dias + Recompras - PDD	26,15	7,36	9,20	9,10	10,52	9,43
PL Sub / 5 maiores cedentes (vezes)	0,85	0,88	0,84	0,97	0,99	0,86
PL Sub / 10 maiores cedentes (vezes)	0,58	0,60	0,60	0,63	0,66	0,57
PL Sub / 5 maiores sacados (vezes)	1,12	1,01	1,17	1,21	1,16	0,88
PL Sub / 10 maiores sacados (vezes)	0,73	0,68	0,74	0,74	0,75	0,60
PL Sub / 5 maiores cedentes excluindo Trendbank (vezes)	1,20	1,21	1,22	1,22	1,33	1,13
PL Sub / 5 maiores sacados excluindo Petrobras (vezes)	1,55	1,57	1,59	1,61	1,59	1,55
Simulação*						
Data	31/out/10	30/nov/10	31/dez/10	31/jan/11	28/fev/11	31/mar/11
PL Sub Mínima / (Vencidos + Recompras - PDD)	3,51	2,04	2,38	2,70	3,05	2,76
PL Sub Mínima / (Vencidos > 15 dias + Recompras - PDD)	18,42	5,13	6,45	6,38	7,39	6,87
PL Sub Mínima / 5 maiores sacados	0,73	0,64	0,72	0,75	0,72	0,54
PL Sub Mínima / 5 maiores sacados depois de Petrobras	1,09	1,10	1,12	1,13	1,11	1,13
PL Sub Mínima / 5 maiores cedentes	0,60	0,61	0,59	0,68	0,70	0,62

\*Simulação com PL Sub reduzida a 20% do PL Total

Elaboração: Austin Rating

Fonte: BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda.

Posição da Carteira e % do PL												
Titulos/Datas	12/01/2011	%	31/01/2011	%	15/02/2011	%	28/02/2011	%	15/03/2011	%	31/03/2011	%
Direitos Creditórios	211.391.000	75,1	221.752.220	78,8	226.939.435	80,0	236.786.524	83,1	235.981.168	79,9	268.963.271	90,6
Créditos vencidos	35.952.110	12,8	24.928.942	8,8	25.446.156	9,0	24.720.154	8,7	37.493.503	12,7	23.168.917	7,8
<b>Total Dir. Creditórios</b>	<b>247.343.111</b>	<b>87,8</b>	<b>246.681.162</b>	<b>87,5</b>	<b>252.385.591</b>	<b>89,0</b>	<b>261.506.678</b>	<b>91,8</b>	<b>273.474.671</b>	<b>92,6</b>	<b>292.132.188</b>	<b>98,5</b>
Títulos Públicos	39.537.318	14,0	41.393.933	14,7	36.942.901	13,0	29.339.571	10,3	29.861.842	10,1	8.904.542	3,0
Saldo Tesouraria	61.550	0,0	4.833	0,0	174.033	0,1	1.584.294	0,6	280.489	0,1	625.570	0,2
<b>Total Geral da Carteira</b>	<b>286.941.979</b>	<b>101,9</b>	<b>288.079.928</b>	<b>102,2</b>	<b>289.502.525</b>	<b>102,1</b>	<b>292.430.543</b>	<b>102,7</b>	<b>303.617.001</b>	<b>102,8</b>	<b>301.662.300</b>	<b>101,7</b>
<b>PDD</b>	<b>(5.133.472)</b>	<b>-1,8</b>	<b>(5.459.479)</b>	<b>-1,9</b>	<b>(5.520.061)</b>	<b>-1,9</b>	<b>(7.012.600)</b>	<b>-2,5</b>	<b>(8.063.800)</b>	<b>-2,7</b>	<b>(4.299.582)</b>	<b>-1,4</b>



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



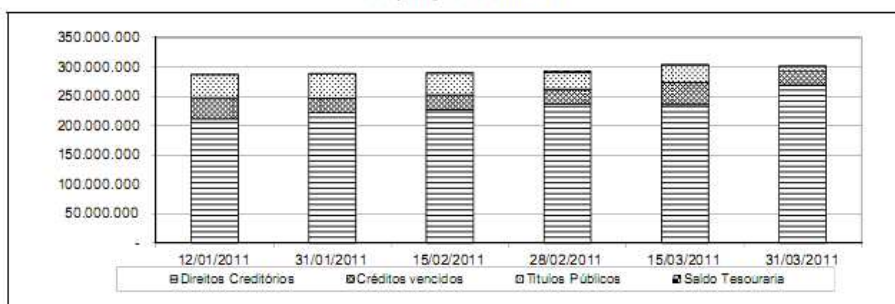
Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.



**Relatório de Monitoramento**

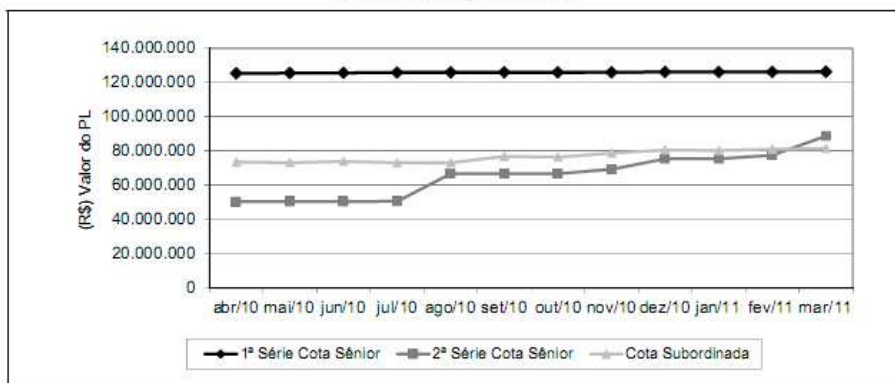
13/mar/2011

**Composição da Carteira**



Data	Posição do PL											% do PL	\$ Total do PL
	1ª Série Cota Sênior			2ª Série Cota Sênior			Cota Subordinada						
	Qtde.	\$ / Un.	\$ Total	Qtde.	\$ / Un.	\$ Total	Qtde.	\$ / Un.	\$ Total				
31/03/2011	9.812	12.879,89	126.381.631,83	8.736	10.169,30	88.841.335,99	11.693	6.970,38	81.506.548,11	27,47%	296.729.515,93		
28/02/2011	9.812	12.861,93	126.205.402,38	7.634	10.154,98	77.523.156,67	11.693	6.936,50	81.110.389,80	28,48%	284.838.948,85		
31/01/2011	9.812	12.858,18	126.168.540,52	7.435	10.152,03	75.482.960,62	11.693	6.872,71	80.364.458,54	28,50%	282.016.059,68		
31/12/2010	9.812	12.868,64	126.271.266,34	7.435	10.152,51	75.486.564,93	11.693	6.896,23	80.639.463,44	28,56%	282.397.294,71		
30/11/2010	9.812	12.843,81	126.027.599,93	6.847	10.132,92	69.379.675,13	11.693	6.736,37	78.770.219,40	28,73%	274.177.494,46		
29/10/2010	9.812	12.837,58	125.966.433,81	6.600	10.128,00	66.844.808,50	11.693	6.539,72	76.470.701,17	28,40%	269.281.943,48		
30/09/2010	9.812	12.837,31	125.963.843,72	6.600	10.127,79	66.843.437,80	11.693	6.574,44	76.876.667,40	28,51%	269.683.948,92		
31/08/2010	9.812	12.837,44	125.965.071,74	6.600	10.127,89	66.844.089,46	11.693	6.255,45	73.146.605,49	27,50%	265.955.766,69		
30/07/2010	9.812	12.827,07	125.863.335,75	5.000	10.119,71	50.598.562,64	11.693	6.260,97	73.211.173,65	29,32%	249.673.072,04		
30/06/2010	9.812	12.810,98	125.705.471,81	5.000	10.107,02	50.535.099,46	11.693	6.326,29	73.974.958,63	29,56%	250.215.529,90		
31/05/2010	9.812	12.799,68	125.594.565,63	5.000	10.098,10	50.490.513,85	11.693	6.266,10	73.271.229,06	29,38%	249.356.308,54		
30/04/2010	9.812	12.781,04	125.411.726,13	5.000	10.079,45	50.397.280,45	11.693	6.295,65	73.616.755,61	29,51%	249.425.742,19		
31/03/2010	9.812	12.790,57	125.505.154,74	5.000	10.082,96	50.414.817,63	11.693	6.054,23	70.793.688,42	28,69%	246.713.660,79		

**Evolução no Valor do PL Total**



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
 CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
 Código ANBIMA de Regulação  
 e Melhores Práticas para os  
 Fundos de Investimento.

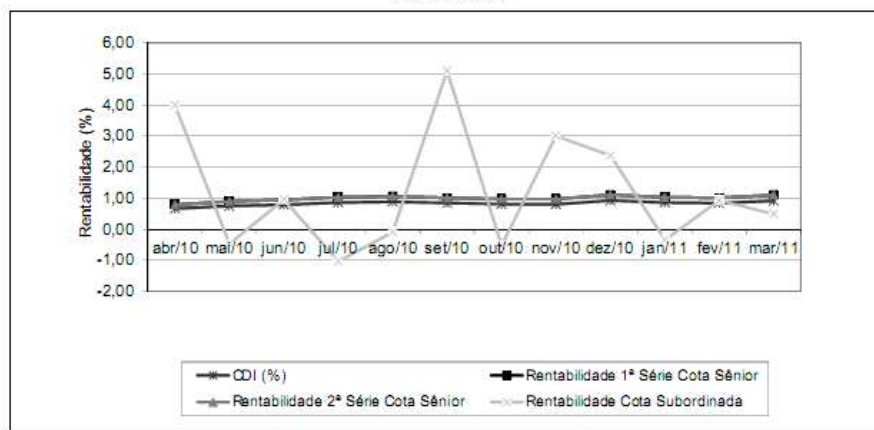


**Relatório de Monitoramento**

13/mar/2011

Data	Rentabilidade Mensal da Cota						
	CDI (%)	1ª Série Cota Sênior		2ª Série Cota Sênior		Cota Subordinada	
		Rent. (%)	% CDI	Rent. (%)	% CDI	Rent. (%)	% CDI
31/03/2011	0,92	1,10	119,71	1,10	119,71	0,49	53,16
28/02/2011	0,84	1,01	119,89	1,01	119,89	0,93	110,18
31/01/2011	0,86	1,03	119,68	1,03	119,68	-0,34	-39,63
31/12/2010	0,93	1,11	119,72	1,11	119,72	2,37	255,95
30/11/2010	0,81	0,97	120,40	0,97	120,40	3,01	373,25
29/10/2010	0,81	0,97	120,40	0,97	120,40	-0,53	-65,54
30/09/2010	0,84	1,01	119,59	1,01	119,59	5,10	603,79
31/08/2010	0,89	1,06	119,60	1,06	119,60	-0,09	-9,95
30/07/2010	0,86	1,03	119,88	1,03	119,88	-1,03	-120,17
30/06/2010	0,79	0,95	120,13	0,95	120,13	0,96	121,45
31/05/2010	0,75	0,90	119,98	0,90	119,98	-0,47	-62,57
30/04/2010	0,66	0,79	118,98	0,79	118,98	3,99	600,60

**Rentabilidade**



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



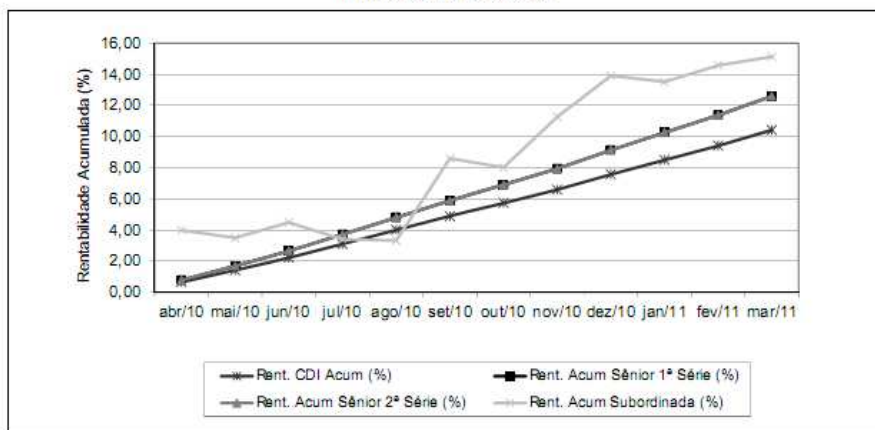
Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



Relatório de Monitoramento

13/mar/2011

Rentabilidade Acumulada





PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



Relatório de Monitoramento

13/mar/2011

### Classificação da Austin Rating

*Investimento Prudente*

- AAA** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência próxima a zero, a qual garante excepcional margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o fundo apresenta uma elevadíssima relação entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é quase nulo.
- AA** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência baixíssima, a qual garante ótima margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o fundo apresenta uma relação muito elevada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é irrisório.
- A** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência muito baixa, a qual garante margem de cobertura muito boa para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o fundo apresenta uma relação elevada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é muito baixo.
- BBB** As cotas do FIDC encontram-se suportadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência baixa, a qual garante boa margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. Adicionalmente, o fundo apresenta uma relação adequada entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é baixo.

*Investimento Especulativo*

- BB** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência em nível médio, podendo afetar a margem de cobertura para o pagamento do principal acrescido do rendimento proposto. O fundo apresenta uma relação apenas razoável entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é moderado.
- B** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência em nível acima da média do segmento, a qual pode afetar fortemente a margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. O fundo apresenta uma relação menos do que razoável entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira. O risco é médio.
- CCC** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência elevada, a qual afetou a margem de cobertura para o pagamento do principal acrescido do rendimento proposto. O fundo apresenta uma baixa relação entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira, condicionando a desvalorização de suas cotas. O risco é alto.
- CC** As cotas do FIDC encontram-se lastreadas por uma carteira de recebíveis com inadimplência muito elevada, a qual afetou fortemente a margem de cobertura para o pagamento do principal, acrescido do rendimento proposto. O fundo apresenta uma relação muito baixa entre os mecanismos de proteção e a inadimplência da carteira, condicionando forte desvalorização de suas cotas. O risco é muito alto.
- C** A elevadíssima inadimplência da carteira levou o FIDC à situação de default. Não mais existe qualquer tipo de proteção adicional. O risco é altíssimo.

*Sinais de (+) mais e (-) menos são utilizados para identificar uma melhor ou pior posição dentro de uma mesma escala de rating.*

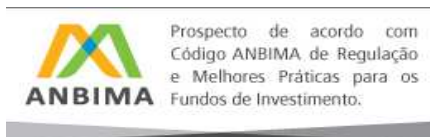
**Rating** é uma classificação de risco, por nota ou símbolo. Esta expressa a capacidade do emitente de título de dívida negociável ou inegociável em honrar seus compromissos de juros e amortização do principal até o vencimento final. O rating pode ser do emitente, refletindo sua capacidade em honrar qualquer compromisso de uma maneira geral, ou de uma emissão específica, onde é considerada apenas a capacidade do emitente em honrar aquela obrigação financeira determinada.

As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas como adequadas e confiáveis. As opiniões e simulações realizadas neste relatório constituem-se no julgamento da Austin Rating acerca do emitente, não se configurando, no entanto, em recomendação de investimento para todos os efeitos.

Para conhecer nossas escalas de rating e metodologias, acesse: [www.austin.com.br](http://www.austin.com.br)

® Todos os direitos reservados. Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida ou transmitida de qualquer modo ou por outro meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação ou qualquer outro tipo de sistema de armazenamento e transmissão de informação, sem prévia autorização, por escrito, da Austin Rating Serviços Financeiros Ltda.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

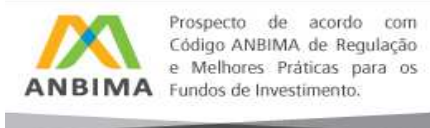


**ANEXO V - INFORMAÇÕES ESTATÍSTICAS SOBRE INADIMPLENTOS, PERDAS OU PRÉ PAGAMENTO DE DIREITOS DE CRÉDITO DA CARTEIRA DO FUNDO**

DATA	31/01/2008		29/02/2008		31/03/2008	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	75.761.443	100,0%	81.439.846	100,0%	84.808.392	100,0%
DC A VENCER	71.292.470	94,1%	74.421.854	91,4%	77.921.116	91,9%
DC VENCIDO	4.468.973	5,9%	7.017.993	8,6%	6.887.276	8,1%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	4.087.591	5,4%	4.385.158	5,4%	6.432.715	7,6%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	58.033	0,1%	2.389.416	2,9%	145.345	0,2%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	214.398	0,3%	84.297	0,1%	71.212	0,1%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	102.844	0,1%	89.680	0,1%	79.738	0,1%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	5.961	0,0%	63.649	0,1%	89.028	0,1%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	146	0,0%	5.646	0,0%	63.131	0,1%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	-	0,0%	146	0,0%	5.961	0,0%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	146	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	3.265.942	4,3%	3.463.478	4,3%	2.006.351	2,4%

DATA	30/04/2008		30/05/2008		30/06/2008	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	84.380.825	100,0%	87.766.735	100,0%	92.816.325	100,0%
DC A VENCER	80.969.091	96,0%	83.298.219	94,9%	88.458.761	95,3%
DC VENCIDO	3.411.734	4,0%	4.468.516	5,1%	4.357.563	4,7%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	2.786.840	3,3%	3.408.565	3,9%	3.333.368	3,6%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	203.500	0,2%	535.436	0,6%	435.213	0,5%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	141.425	0,2%	163.685	0,2%	165.606	0,2%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	49.454	0,1%	81.800	0,1%	93.520	0,1%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	74.296	0,1%	49.454	0,1%	54.017	0,1%

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

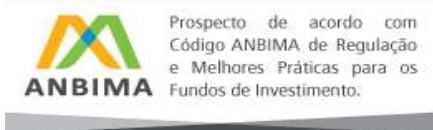


ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	89.028	0,1%	74.296	0,1%	46.265	0,0%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	63.131	0,1%	89.028	0,1%	74.296	0,1%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	314	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	3.745	0,0%	66.251	0,1%	155.279	0,2%
PRÉ-PAGAMENTO	4.950.443	5,9%	6.530.478	7,4%	2.145.926	2,3%

DATA	31/07/2008		29/08/2008		30/09/2008	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	103.792.712	100,0%	116.623.295	100,0%	121.811.870	100,0%
DC A VENCER	100.528.730	96,9%	109.370.071	93,8%	106.810.359	87,7%
DC VENCIDO	3.263.981	3,1%	7.253.224	6,2%	15.001.511	12,3%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	1.725.151	1,7%	4.663.886	4,0%	11.012.431	9,0%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	647.260	0,6%	848.225	0,7%	362.588	0,3%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	387.640	0,4%	889.693	0,8%	1.695.280	1,4%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	123.980	0,1%	418.875	0,4%	1.091.827	0,9%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	55.797	0,1%	90.322	0,1%	369.043	0,3%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	48.313	0,0%	39.811	0,0%	129.758	0,1%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	23.136	0,0%	26.572	0,0%	43.651	0,0%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	23.129	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	229.575	0,2%	275.840	0,2%	296.932	0,2%
PRÉ-PAGAMENTO	3.438.753	3,3%	8.515.817	7,3%	7.746.935	6,4%

DATA	31/10/2008		28/11/2008		31/12/2008	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	121.678.983	100,0%	104.895.196	100,0%	88.148.381	100,0%
DC A VENCER	98.206.212	80,7%	92.639.024	88,3%	77.746.341	88,2%
DC VENCIDO	23.472.770	19,3%	12.256.172	11,7%	10.402.040	11,8%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	19.841.582	16,3%	6.183.933	5,9%	3.295.084	3,7%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	2.482.993	2,0%	1.576.270	1,5%	1.735.279	2,0%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	334.226	0,3%	3.531.318	3,4%	4.565.981	5,2%

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

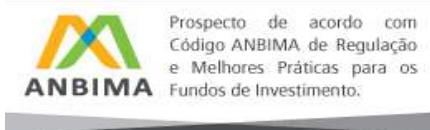


ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	51.957	0,0%	314.920	0,3%	186.642	0,2%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	46.585	0,0%	34.731	0,0%	50.972	0,1%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	328.491	0,3%	29.213	0,0%	10.583	0,0%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	51.674	0,0%	331.280	0,3%	29.213	0,0%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	7.925	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	335.262	0,3%	246.583	0,2%	528.286	0,6%
PRÉ-PAGAMENTO	2.788.886	2,3%	5.202.025	5,0%	7.058.962	8,0%

DATA	30/01/2009		27/02/2009		31/03/2009	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	88.877.671	100,0%	103.658.644	100,0%	98.645.194	100,0%
DC A VENCER	81.550.601	91,8%	95.026.005	91,7%	83.335.203	84,5%
DC VENCIDO	7.327.070	8,2%	8.632.639	8,3%	15.309.991	15,5%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	4.084.322	4,6%	7.038.420	6,8%	7.976.462	8,1%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	1.596.619	1,8%	616.715	0,6%	3.917.027	4,0%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	1.052.418	1,2%	238.699	0,2%	2.585.481	2,6%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	261.405	0,3%	227.037	0,2%	235.620	0,2%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	28.862	0,0%	179.462	0,2%	69.676	0,1%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	280	0,0%	28.862	0,0%	193.418	0,2%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	-	0,0%	280	0,0%	28.862	0,0%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	303.165	0,3%	303.165	0,3%	303.445	0,3%
PRÉ-PAGAMENTO	8.792.621	9,9%	5.740.750	5,5%	6.449.090	6,5%

DATA	30/04/2009		29/05/2009		30/06/2009	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	95.268.096	100,0%	127.128.258	100,0%	145.255.118	100,0%
DC A VENCER	82.428.782	86,5%	109.842.477	86,4%	134.290.350	92,5%
DC VENCIDO	12.839.314	13,5%	17.285.781	13,6%	10.964.767	7,5%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	7.226.758	7,6%	8.792.265	6,9%	5.829.542	4,0%

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

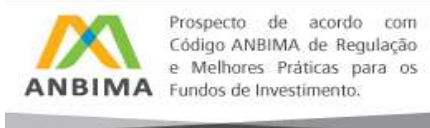


ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	2.071.900	2,2%	3.117.926	2,5%	750.214	0,5%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	2.551.032	2,7%	2.554.483	2,0%	1.417.367	1,0%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	217.491	0,2%	2.177.325	1,7%	2.070.976	1,4%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	201.989	0,2%	147.594	0,1%	630.746	0,4%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	55.169	0,1%	173.128	0,1%	107.734	0,1%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	182.668	0,2%	19.484	0,0%	128.805	0,1%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	5.323	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	332.307	0,3%	303.575	0,2%	24.060	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	4.444.621	4,7%	11.426.375	9,0%	11.378.063	7,8%

DATA	31/07/2009		31/08/2009		30/09/2009	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	145.164.534	100,0%	157.086.929	100,0%	164.985.761	100,0%
DC A VENCER	124.311.114	85,6%	135.929.876	86,5%	141.759.374	85,9%
DC VENCIDO	20.853.421	14,4%	21.157.053	13,5%	23.226.387	14,1%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	9.721.846	6,7%	7.798.723	5,0%	14.036.900	8,5%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	5.166.346	3,6%	4.033.517	2,6%	1.508.442	0,9%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	1.747.939	1,2%	5.499.372	3,5%	2.840.656	1,7%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	1.349.879	0,9%	538.746	0,3%	2.319.678	1,4%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	1.984.746	1,4%	1.598.754	1,0%	109.194	0,1%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	620.924	0,4%	805.326	0,5%	1.593.580	1,0%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	107.481	0,1%	616.147	0,4%	802.992	0,5%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	4.727	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	154.259	0,1%	261.740	0,2%	14.945	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	16.930.570	11,7%	22.080.895	14,1%	18.497.630	11,2%

DATA	30/10/2009		30/11/2009		31/12/2009	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	178.861.647	100,0%	184.546.436	100,0%	177.326.022	100,0%
DC A VENCER	159.391.954	89,1%	156.936.714	85,0%	150.241.840	84,7%
DC VENCIDO	19.469.693	10,9%	27.609.722	15,0%	27.084.182	15,3%

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



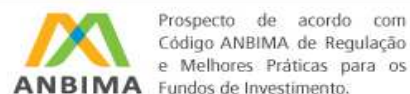
INADIMPLÊNCIA						
ATÉ 15 DIAS	13.088.588	7,3%	17.003.023	9,2%	12.227.195	6,9%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	920.568	0,5%	3.127.127	1,7%	2.088.992	1,2%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	2.814.741	1,6%	2.980.375	1,6%	7.658.297	4,3%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	1.010.587	0,6%	2.681.655	1,5%	902.078	0,5%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	1.079.908	0,6%	887.339	0,5%	2.634.713	1,5%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	34.920	0,0%	913.251	0,5%	643.303	0,4%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	505.436	0,3%	2.008	0,0%	912.652	0,5%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	14.945	0,0%	14.945	0,0%	16.953	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	23.299.817	13,0%	19.167.889	10,4%	27.574.964	15,6%

<b>DATA</b>	<b>29/01/2010</b>		<b>26/02/2010</b>		<b>31/03/2010</b>	
<b>DADOS</b>	<b>em R\$</b>	<b>% de DC Total</b>	<b>em R\$</b>	<b>% de DC Total</b>	<b>em R\$</b>	<b>% de DC Total</b>
DC TOTAL	162.366.053	100,0%	180.144.267	100,0%	220.295.664	100,0%
DC A VENCER	135.426.655	83,4%	147.371.364	81,8%	195.438.849	88,7%
DC VENCIDO	26.939.398	16,6%	32.772.902	18,2%	24.856.816	11,3%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	6.307.941	3,9%	7.128.319	4,0%	12.335.100	5,6%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	7.220.696	4,4%	7.710.559	4,3%	802.724	0,4%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	3.900.852	2,4%	8.969.871	5,0%	3.221.773	1,5%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	6.106.600	3,8%	2.182.073	1,2%	3.291.670	1,5%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	638.226	0,4%	4.420.115	2,5%	861.163	0,4%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	2.143.584	1,3%	140.150	0,1%	4.189.627	1,9%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	171.548	0,1%	2.127.672	1,2%	126.821	0,1%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	449.952	0,3%	94.144	0,1%	27.937	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	23.150.205	14,3%	18.918.515	10,5%	41.318.348	18,8%

<b>DATA</b>	<b>30/04/2010</b>		<b>31/05/2010</b>		<b>30/06/2010</b>	
<b>DADOS</b>	<b>em R\$</b>	<b>% de DC Total</b>	<b>em R\$</b>	<b>% de DC Total</b>	<b>em R\$</b>	<b>% de DC Total</b>
DC TOTAL	2.214.764.066	100,0%	2.419.945.824	100,0%	2.569.954.339	100,0%
DC A VENCER		8,4%		8,1%		7,0%



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09

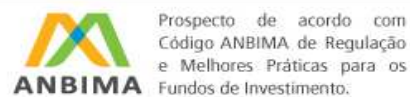


	185.765.525		195.755.787		180.100.354	
DC VENCIDO	26.236.572	1,2%	40.275.937	1,7%	41.746.132	1,6%
INADIMPLÊNCIA						
ATÉ 15 DIAS	13.064.566	0,6%	23.896.508	1,0%	19.784.619	0,8%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	4.170.842	0,2%	3.920.413	0,2%	3.812.149	0,1%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	349.847	0,0%	7.833.256	0,3%	7.280.365	0,3%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	1.985.918	0,1%	169.688	0,0%	6.244.262	0,2%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	2.431.801	0,1%	1.923.962	0,1%	168.663	0,0%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	11.416	0,0%	2.443.123	0,1%	1.923.962	0,1%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	4.133.452	0,2%	1.257	0,0%	2.443.123	0,1%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	88.731	0,0%	87.731	0,0%	88.988	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	19.993.489	0,9%	17.914.383	0,7%	42.004.060	1,6%

DATA	30/07/2010		31/08/2010		30/09/2010	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	229.941.329	100,0%	259.560.029	100,0%	264.703.145	100,0%
DC A VENCER	187.143.188	81,4%	224.810.948	86,6%	230.797.696	87,2%
DC VENCIDO	42.798.141	18,6%	34.749.081	13,4%	33.905.450	12,8%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	23.852.839	10,4%	18.186.689	7,0%	22.986.056	8,7%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	6.402.241	2,8%	428.265	0,2%	349.810	0,1%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	3.724.834	1,6%	6.605.957	2,5%	1.305.228	0,5%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	2.459.046	1,1%	2.142.866	0,8%	2.723.163	1,0%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	6.179.217	2,7%	1.372.504	0,5%	995.488	0,4%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	90.976	0,0%	5.833.585	2,2%	170.000	0,1%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	-	0,0%	90.226	0,0%	5.286.508	2,0%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	88.988	0,0%	88.988	0,0%	89.198	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	30.113.361	13,1%	30.492.475	11,7%	40.580.458	15,3%

DATA	29/10/2010	30/11/2010	31/12/2010
------	------------	------------	------------

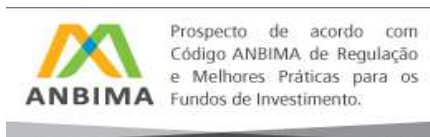
PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	265.050.260	100,0%	267.913.016	100,0%	255.890.798	100,0%
DC A VENCER	245.425.504	92,6%	239.664.268	89,5%	234.497.181	91,6%
DC VENCIDO	19.624.756	7,4%	28.248.748	10,5%	21.393.618	8,4%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	12.414.854	4,7%	16.683.307	6,2%	15.281.215	6,0%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	2.124.886	0,8%	4.297.498	1,6%	1.312.873	0,5%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	933.115	0,4%	5.371.334	2,0%	2.100.607	0,8%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	292.328	0,1%	1.016.620	0,4%	965.783	0,4%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	2.621.622	1,0%	348.796	0,1%	950.141	0,4%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	979.033	0,4%	399.498	0,1%	347.716	0,1%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	170.000	0,1%	44.033	0,0%	347.716	0,1%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	88.918	0,0%	87.661	0,0%	87.566	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO	47.276.201	17,8%	38.040.225	14,2%	68.368.874	26,7%

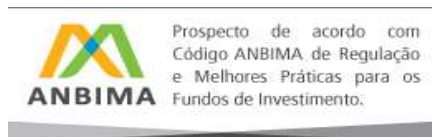
DATA	31/01/2011		28/02/2011		31/03/2011	
DADOS	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total	em R\$	% de DC Total
DC TOTAL	246.681.162	93,1%	261.506.678	97,6%	292.132.188	114,2%
DC A VENCER	221.752.220	83,7%	236.786.524	88,4%	268.963.271	105,1%
DC VENCIDO	24.928.942	9,4%	24.720.154	9,2%	23.168.917	9,1%
<b>INADIMPLÊNCIA</b>						
ATÉ 15 DIAS	12.101.862	4,9%	10.961.060	4,2%	13.067.790	4,5%
ENTRE 16 DIAS E 30 DIAS	6.866.317	2,8%	3.744.519	1,4%	2.017.666	0,7%
ENTRE 31 DIAS E 60 DIAS	2.710.821	1,1%	5.640.987	2,2%	1.609.297	0,6%
ENTRE 61 DIAS E 90 DIAS	1.635.532	0,7%	2.056.635	0,8%	4.739.023	1,6%
ENTRE 91 DIAS E 120 DIAS	725.560	0,3%	922.975	0,4%	984.346	0,3%
ENTRE 121 DIAS E 150 DIAS	655.852	0,3%	656.412	0,3%	663.228	0,2%
ENTRE 151 DIAS E 180 DIAS	97.716	0,0%	650.000	0,2%	-	0,0%
ENTRE 181 DIAS E 360 DIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SUPERIOR A 360 DIAS	135.282	0,1%	87.566	0,0%	87.566	0,0%
PRÉ-PAGAMENTO		15,1%		7,8%		14,7%

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



	37.220.130	20.367.171	43.026.581
--	------------	------------	------------

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISECTORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



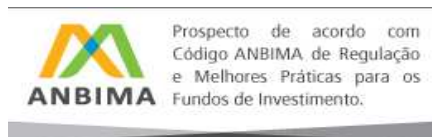
**ANEXO VI – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO DE 31 DE  
DEZEMBRO DE 2010**



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios  
Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial  
CNPJ nº 08.927.488/0001-09  
(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários)**

**Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2010 e 2009**

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank**  
**Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

**Demonstrações financeiras**

**em 31 de dezembro de 2010 e 2009**

**Conteúdo**

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3 - 4</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação da carteira</b>	<b>5</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>6</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>7 - 24</b>

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Prospecto de acordo com  
Código ANBIMA de Regulação  
e Melhores Práticas para os  
Fundos de Investimento.



**KPMG Auditores Independentes**  
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33  
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil  
Caixa Postal 2467  
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000  
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001  
Internacional 55 (11) 2183-3034  
Internet [www.kpmg.com.br](http://www.kpmg.com.br)

## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Ao(s)

Cotista(s) e à Administradora do

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2010 e a respectiva demonstração das mutações do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em direitos creditórios e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

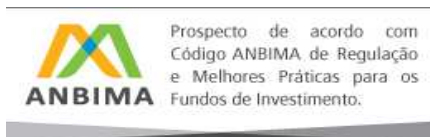
### Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração do fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial em 31 de dezembro de 2010 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios.

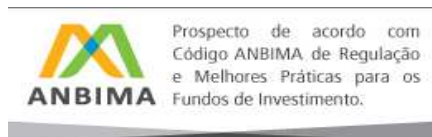
São Paulo, 28 de fevereiro de 2011

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Silbert Christo Sasdelli Júnior".

Silbert Christo Sasdelli Júnior  
Contador CRC SP-230685/O-0 S-RJ

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

**Demonstrativo da composição e diversificação da carteira**

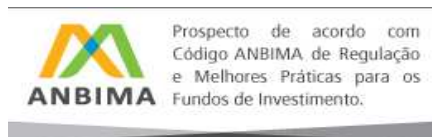
**em 31 de dezembro de 2010**

(Valores em milhares de Reais)

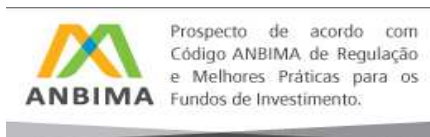
Aplicações/especificação	Valor atual	% sobre patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>	<b>40</b>	<b>0,01</b>
Banco conta movimento	40	0,01
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>30.542</b>	<b>10,82</b>
Aplicações em Operações Compromissadas		
Letras Financeiras do Tesouro	30.542	10,82
<b>Direitos creditórios</b>	<b>251.146</b>	<b>88,93</b>
Direitos creditórios a vencer	234.497	83,04
Direitos creditórios vencidos	21.393	7,58
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.744)	(1,68)
<b>Valores a receber</b>	<b>1.325</b>	<b>0,47</b>
Recebíveis a liquidar	1.318	0,47
Outros	7	-
<b>Valores a pagar</b>	<b>(656)</b>	<b>(0,23)</b>
Taxa de administração	(653)	(0,23)
Outros	(3)	-
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>282.397</b>	<b>100,00</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank**  
**Banco de Fomento - Multisetorial**

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009**

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

<b>Patrimônio líquido do início do exercício</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cotas seniores I	9.812,322 cotas a R\$ 12.762,421561	125.229	
Cotas subordinadas	11.693,266 cotas a R\$ 5.867,605780	68.611	
Cotas seniores I	9.812,322 cotas a R\$ 11.934,658873		117.107
Cotas subordinadas	11.693,266 cotas a R\$ 5.867,605780		45.003
<b>Cotas emitidas</b>			
Cotas seniores II	7.435,261 cotas	74.578	-
<b>Amortização de cotas</b>			
Cotas seniores I		(12.785)	(4.581)
Cotas seniores II		(4.699)	-
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>		<b>250.934</b>	<b>157.529</b>
<b>Resultado do exercício</b>			
<b>Receitas</b>		<b>39.817</b>	<b>44.190</b>
Rendas de direitos creditórios		37.391	39.422
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez		1.905	2.659
Rendas de títulos e valores mobiliários		521	2.109
<b>Despesas</b>		<b>(8.354)</b>	<b>(7.879)</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(879)	(2.558)
Taxa de administração		(6.081)	(4.277)
Despesas administrativas		(1.394)	(1.044)
<b>Resultado do exercício</b>		<b>31.463</b>	<b>36.311</b>
<b>Patrimônio líquido do final do exercício</b>		<b>282.397</b>	<b>193.840</b>
Cotas seniores I	9.812,322 cotas a R\$ 12.868,642970	126.271	-
Cotas seniores II	7.435,261 cotas a R\$ 10.152,511122	75.487	-
Cotas subordinadas	11.693,266 cotas a R\$ 6.896,231172	80.639	-
Cotas seniores I	9.812,322 cotas a R\$ 12.762,421561	-	125.229
Cotas subordinadas	11.693,266 cotas a R\$ 5.867,605780	-	68.611

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009**

*(Em milhares de Reais)*

**1 Contexto operacional**

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial iniciou suas atividades em 30 de julho de 2007 e foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração. O público-alvo do Fundo são investidores qualificados, pessoas físicas ou jurídicas, assim definidos pelas normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Podem participar do Fundo, ainda, fundos de investimento de acordo com as disposições da Instrução CVM nº 409. Investidores não residentes poderão adquirir cotas do Fundo, desde que devidamente registrados perante a CVM.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas valorização de suas cotas, através da aplicação preponderante dos recursos do Fundo, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no regulamento, na aquisição de direitos creditórios performados ("direitos creditórios") oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas prévia e devidamente cadastradas pelo Trendbank S.A. Banco de Fomento ("Trendbank"), cotista subordinado, nos segmentos industrial, comercial, agronegócios e de prestação de serviços ("Cedentes"), sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo Fundo se restringirão a direitos creditórios de agronegócio.

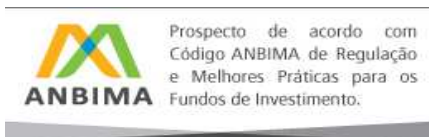
Visando atingir o objetivo proposto, o Fundo utiliza-se de ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observados os limites e as restrições previstas na legislação vigente e no seu Regulamento.

O Fundo alocará, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) e, no máximo, 100% (cem por cento) de seu Patrimônio Líquido na aquisição de direitos creditórios.

A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em direitos creditórios poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em:

- a. Títulos de Emissão do Tesouro Nacional;
- b. Títulos de Emissão do Banco Central do Brasil;
- c. Créditos Securitizados pelo Tesouro Nacional; e
- d. Certificados de Depósito Bancário (CDBs).

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

Em relação aos ativos financeiros descritos na alínea "d", o Fundo deverá obedecer às seguintes regras:

- a. Aplicar, no máximo, 30% (trinta por cento) do seu Patrimônio Líquido em CDBs, observando a seguinte regra de diversificação por emissor:
  - i. Até 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A- (A menos), atribuída por uma agência de classificação de risco;
  - ii. Até 15% (quinze por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A (A simples), atribuída por uma agência de classificação de risco; e
  - iii. Até 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo poderá ser aplicado em CDBs emitidos por instituições financeiras com classificação de risco A+ (A mais), atribuída por uma agência de classificação de risco.
- b. Os CDBs deverão possuir registro na CETIP na modalidade "com liquidez"; e
- c. Os CDBs deverão ser resgatados a fim de reenquadrar e observar os limites acima referidos, no prazo máximo de até 10 (dez) dias úteis, caso haja rebaixamento da classificação de risco da instituição financeira emissora.

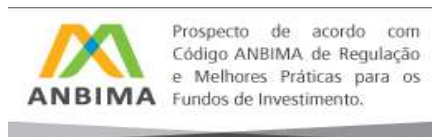
Desde que emitidos por instituição previamente aprovada pela Agência Classificadora de Risco, o Fundo poderá alocar até 30% (trinta por cento) do seu Patrimônio Líquido nos títulos citados na alínea "d".

O Fundo poderá, ainda alocar até 50% (cinquenta por cento) de seu Patrimônio Líquido em operações compromissadas.

A gestão da carteira é realizada pela BCSul Verax Serviços Financeiros Ltda.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

O Trendbank S.A. Banco de Fomento realiza, a título de prestação de serviços, a cobrança dos direitos creditórios inadimplidos, guarda dos documentos comprobatórios dos direitos creditórios, ficando este depositário fiel dos documentos relacionados aos direitos creditórios, prévio cadastramento dos cedentes, análise de crédito de potenciais devedores dos direitos creditórios a serem cedidos ao Fundo, análise dos direitos creditórios ofertados ao Fundo, recebimento e análise da documentação que evidencia o lastro dos direitos creditórios a serem cedidos ao Fundo e verificação do atendimento dos direitos creditórios ofertados ao Fundo às condições de cessão (vide nota explicativa nº 6a).

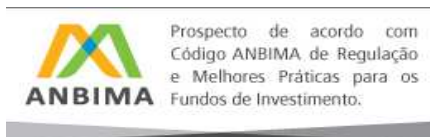
As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Cedente, da Administradora, do Custodiante ou de suas partes relacionadas, nem do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, não há garantia de eliminação dos riscos relacionados ao Fundo, notadamente do risco de crédito inerente a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

**2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e por demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

**3 Descrição das principais práticas contábeis**

**a. 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.

**b. Títulos privados**

Os títulos privados foram contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos ("curva") até a data do balanço, e ajustados ao valor de mercado, quando aplicável, em função da classificação dos títulos.

Os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

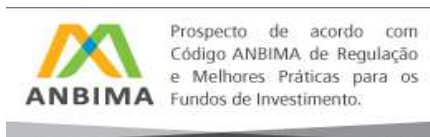
- i. Títulos para negociação - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e
- ii. Títulos mantidos até o vencimento - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos.

**c. Direitos creditórios a vencer**

**i. Direitos creditórios a vencer**

São avaliados pelo seu valor de aquisição, e acrescidos de juros calculados com base na taxa interna de retorno dos contratos, pelo critério *pro rata temporis*. A taxa interna de retorno foi calculada com base no valor de aquisição, valor de vencimento e prazo de recebimento dos direitos creditórios.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

*ii. Direitos creditórios vencidos e não pagos*

Estão registrados pelo valor contratado, acrescido dos rendimentos até a data do seu vencimento.

**d. Provisão para crédito de liquidação duvidosa (PCLD)**

Os direitos creditórios são classificados de acordo com o julgamento da administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional (CMN), em relação à análise dos atrasos das operações da carteira, conforme prevê o Regulamento do Fundo.

Caso os créditos inadimplentes sejam de alguma forma, recuperados após o provisionamento, estes são destinados exclusivamente e integralmente ao Fundo sendo revertida a provisão anteriormente constituída.

A provisão para crédito de liquidação duvidosa feita pelo Fundo atinge ainda os demais direitos creditórios, do mesmo devedor inadimplente, ou seja, estabelece-se o maior risco de provisão, mesmo que ainda não conhecidas, por se referirem a direitos de crédito a vencer, mas comuns ao mesmo devedor, ocorrendo, assim, o chamado "efeito vagão".

**4 Instrumentos financeiros derivativos**

O Fundo poderá alocar o equivalente a até 49% (quarenta e nove por cento) de seu Patrimônio Líquido em operações em mercados de derivativos, desde que exclusivamente com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite destas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009 o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

**5 Rating**

O Fundo é avaliado trimestralmente por empresa de rating especializada, conforme detalhado no seu prospecto, tendo sido contratada para avaliação a Austin Rating, que atribuiu o *rating* AA- (estável) para as cotas seniores do Fundo, divulgado em 15 de fevereiro de 2011.

**6 Direitos creditórios**

Os direitos creditórios serão representados por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços a prazo, contratos de cessão de créditos e de direitos, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cheques, notas fiscais e/ou duplicatas mercantis e/ou de prestação de serviço, emitidas em meio físico e/ou eletrônico, produtos ou prestação de serviços.

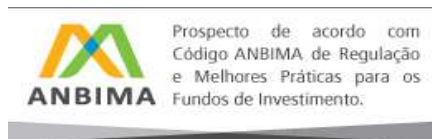
Para que possam ser adquiridos para a carteira do Fundo, os direitos creditórios devem atender às condições de cessão e critérios de elegibilidade definidas abaixo:

**a. Condições de cessão**

Os direitos creditórios adquiridos pelo Fundo devem atender, cumulativamente, às seguintes condições de cessão:

- i. Decorram de operações realizadas pelos cedentes nos segmentos industrial, agronegócios, comercial e de prestação de serviços;
- ii. Decorram de cedentes previamente cadastrados pelo Trendbank;
- iii. Os devedores dos direitos creditórios ("Sacados") ofertados ao Fundo não deverão estar em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, insolvência ou procedimento similar, conforme verificação a ser realizada pelo Trendbank;
- iv. Devem ser previamente avaliados e aprovados pelo Trendbank;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

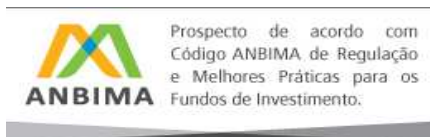
**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

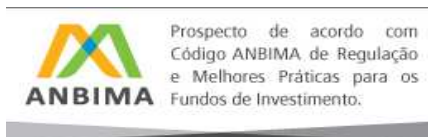
- v. Devem estar amparados pelos respectivos documentos representativos de crédito;
  - vi. Quando os direitos creditórios constituírem-se sob a forma de cédulas de crédito bancário ("CCB's"), o total de direitos creditórios devidos por um mesmo Sacado não poderá exceder o percentual de 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo;
  - vii. Os direitos creditórios deverão possuir prazo mínimo de 15 (quinze) dias, e máximo de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias;
  - viii. Independentemente do disposto acima, desde que não excedam 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, o Fundo poderá adquirir direitos de créditos com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias do vencimento da respectiva série;
  - ix. O total de direitos creditórios cedidos ao Fundo por um mesmo cedente não poderá representar, após decorrido o prazo previsto, percentual superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, exceto quando se tratar do Trendbank que poderá representar até 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo; e
  - x. A concentração em direitos creditórios oriundos dos 5 (cinco) maiores cedentes do Fundo, excluindo-se o Trendbank, deverá ser igual ou inferior a 25% (vinte e cinco por cento) de seu Patrimônio Líquido.
- b. Critérios de elegibilidade**
- Os direitos creditórios adquiridos pelo Fundo devem, ainda, obedecer, cumulativamente, aos seguintes critérios de elegibilidade:
- i. Os direitos de crédito ofertados ao Fundo não poderão ser oriundos de Sacados devedores de direitos creditórios inadimplentes para com o Fundo por prazo superior a 30 dias;
  - ii. O total de direitos creditórios devidos por um mesmo Sacado, não poderá exceder o percentual de 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo;

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09





PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

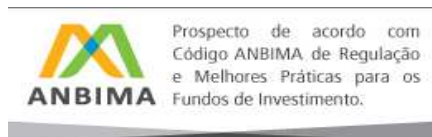
- iii. O Fundo poderá adquirir direitos creditórios com prazo de vencimento de até 180 (cento e oitenta) dias antes do vencimento da respectiva emissão/série;
- iv. Será admitida a elevação do percentual citado no item ii supra para 35% (trinta e cinco por cento), desde que (i) o Custodiante seja formalmente instruído pela Gestora, com antecedência para que proceda eventuais alterações em seus controles de validação dos direitos creditórios, e (ii) o Sacado atenda às seguintes exigências, sem prejuízo do disposto abaixo:
  - a. Possua registro de companhia aberta; e
  - b. Possua classificação de risco, em escala nacional, igual ou superior a AA- (duplo A menos), ou equivalente, com qualquer agência classificadora de risco atuante no país.
- v. O total de direitos creditórios cedidos ao Fundo por um mesmo Cedente não poderá representar, após decorrido o prazo, percentual superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, exceto quando se tratar do Trendbank que poderá representar até 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo; e

É de responsabilidade da Gestora declarar ao Custodiante o enquadramento do Sacado no que trata o item iv (a) e (b), por meio da obtenção periódica dos respectivos relatórios de classificação de risco junto à respectiva agência classificadora de risco.

Na hipótese do direito creditório perder qualquer condição de elegibilidade após sua aquisição pelo Fundo, não haverá direito de regresso contra a Administradora, a Gestora, ou o Custodiante, salvo na existência de má-fé, culpa ou dolo.

Os cedentes serão responsáveis pela existência, certeza, liquidez, exigibilidade, conteúdo, exatidão, veracidade, legitimidade e correta formalização dos direitos creditórios que comporão a carteira do Fundo.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

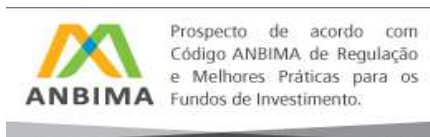
O Fundo não aplicará seus recursos em direitos creditórios:

- a. Que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o Fundo;
- b. Decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, bem como de suas autarquias e fundações;
- c. Que resultem de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia;
- d. Cuja constituição ou validade jurídica da cessão para o Fundo seja considerada um fator preponderante de risco;
- e. Originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial;
- f. De existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas;
- g. De natureza diversa, não enquadráveis no disposto no inciso I do art. 2º da Instrução CVM nº 356.

**c. Recompras de direitos creditórios**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2010 houve recompra de direitos creditórios no montante de R\$ 66.508 mil, substancialmente por parte do cotista subordinado, Trendbank.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

**d. Composição dos direitos creditórios e provisão para crédito de liquidação duvidosa**

Contratos	Parcelas			PDD	
	A vencer	Vencidas	Total	%	Valor
A vencer e vencidos até 14 dias	226.825	12.162	238.987	0,5	1.195
Vencidos entre 15 e 30 dias	1.215	1.506	2.721	1	27
Vencidos entre 31 e 60 dias	3.621	2.708	6.329	3	190
Vencidos entre 61 e 90 dias	-	16	16	10	2
Vencidos entre 91 e 120 dias	2.836	2.618	5.454	30	1.636
Vencidos entre 151 e 180 dias	-	2.295	2.295	70	1.606
Superior a 180 dias	-	88	88	100	88
	<u>234.497</u>	<u>21.393</u>	<u>255.890</u>		<u>4.744</u>

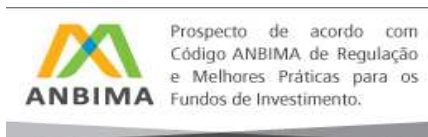
**e. Movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa**

	R\$
Saldo inicial em 31 de dezembro de 2009:	3.865
Constituições:	10.824
Reversões:	(9.945)
Saldo final em 31 de dezembro de 2010:	4.744

**f. Recebíveis a liquidar**

Referem-se a créditos com vencimento no último dia útil do exercício, a serem liquidados no primeiro dia útil subsequente.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

**7 Gerenciamento de riscos**

Os direitos creditórios que compõem a carteira do Fundo são oriundos de operações realizadas por pessoas jurídicas e físicas prévia e devidamente cadastradas pelo Trendbank nos segmentos industrial, comercial, agronegócios e de prestação de serviços, sendo que, no caso de pessoas físicas, as aquisições a serem efetuadas pelo Fundo se restringirão a direitos creditórios de agronegócio. A decisão de concessão de critério e verificação dos critérios necessários para mitigação do risco de inadimplência do crédito são realizadas pelo consultor especializado contratado pelo Fundo.

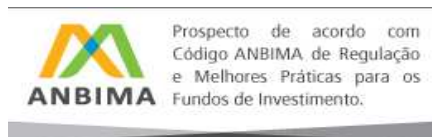
A Administradora e a Gestora, além de outras funções, analisam e fiscalizam o cumprimento das Condições de Cessão descritas no Regulamento do Fundo. Em relação à parcela do Patrimônio Líquido do Fundo não aplicada em direitos creditórios, a Gestora analisa e seleciona as melhores oportunidades de investimento dentre os ativos em que o Fundo pode investir, observando os limites por emissor e por tipo de ativo constantes do Regulamento do Fundo, e com a legislação vigente.

O risco ao qual o Fundo está exposto é monitorado em periodicidade semanal, momento em que é verificado o cumprimento dos limites previstos no Regulamento do Fundo e as regras definidas pela legislação vigente. Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada no Regulamento do Fundo, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos, os quais se encontram descritos no Prospecto do Fundo. Apesar de a Administradora e a Gestora manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

**8 Características e valorização das cotas**

As cotas do Fundo serão de classe sênior ou subordinada, não havendo divisão em subclasses para ambos os casos, ou séries para as cotas subordinadas.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

**a. Cotas seniores**

O prazo de duração da 1ª e 2ª série é de 120 (cento e vinte) meses, contados da data da primeira integralização das cotas seniores da 1ª e 2ª séries, respectivamente. As cotas possuem um *benchmark* de rentabilidade correspondente a 120% (cento e vinte por cento) da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros (DI) de 1 dia, "over extra grupo", expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 dias, calculada e divulgada pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.

**b. Cotas subordinadas**

São aquelas que se subordinam às cotas seniores, na hipótese do Fundo atingir o *benchmark* de cotas seniores, toda a rentabilidade a ele excedente será atribuída somente às cotas subordinadas, razão pela qual estas cotas poderão apresentar valores diferentes das cotas seniores. As cotas subordinadas não possuem *benchmark* de rentabilidade definido.

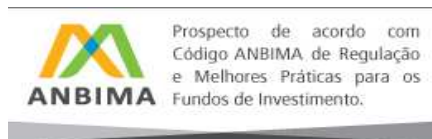
**9 Emissões, resgate e amortização de cotas**

**a. Emissão**

O valor mínimo de subscrição de cotas seniores e cotas subordinadas no período de distribuição da 1ª e 2ª série é de R\$ 25 (vinte e cinco mil reais).

Na emissão de cotas do Fundo deve ser utilizado o valor da cota de abertura do dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

**b. Amortização e resgate**

As cotas seniores da 1ª série farão jus a amortizações mensais, a partir do primeiro dia útil de agosto de 2009. O resgate de cotas seniores da 1ª série corresponderá à data de encerramento da referida série. As cotas seniores da 2ª série farão jus a amortizações mensais, a partir do primeiro dia útil de abril de 2010. O resgate de cotas seniores da 2ª série corresponderá à data de encerramento da referida série.

As amortizações das cotas seniores da 1ª e 2ª série serão realizadas mensalmente, no 1º dia útil de cada mês, mediante o pagamento da rentabilidade auferida pelas cotas no mês anterior.

As cotas subordinadas somente poderão ser amortizadas, total ou parcialmente, ou resgatadas, após a amortização total ou parcial de todas as cotas seniores.

O pagamento da amortização das cotas subordinadas ocorrerá no dia 15 subsequente ao decurso do prazo previsto, ou no primeiro dia útil subsequente.

No resgate será utilizado o valor da cota em vigor no dia do pagamento respectivo.

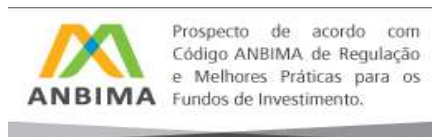
O resgate das cotas seniores ocorrerá no dia 15 (quinze) referente ao 120º (centésimo vigésimo) mês contado da data da primeira integralização de cotas seniores, ou no primeiro dia útil subsequente.

O Custodiante constituirá Reserva de Resgate, destinando os recursos recebidos das liquidações dos direitos creditórios da carteira para os ativos relacionados no Regulamento do Fundo de modo que 60 (sessenta) dias antes de qualquer resgate previsto para a 1ª série de cotas seniores, devam estar alocados na Reserva de Resgate ativos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado do resgate das cotas seniores.

Desde que observada a Razão de Garantia, as cotas subordinadas poderão ser amortizadas a critério da Administradora, todas as vezes em que for atingido índice de subordinação igual ou superior a 30% (trinta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo. O cotista subordinado deverá solicitar, por escrito e com antecedência prévia de, no mínimo, 30 (trinta) dias corridos, a amortização de suas cotas.



PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

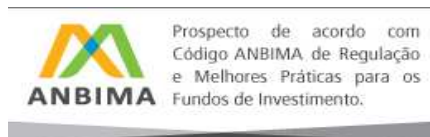
Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

c. *Quadro de amortização*

Classe/Série	Data de amortização	Total amortizado
Sênior I	04/01/2010	945
	01/02/2010	861
	01/03/2010	774
	01/04/2010	1.082
	03/05/2010	939
	01/06/2010	1.067
	01/07/2010	1.125
	02/08/2010	1.225
	01/09/2010	1.267
	01/10/2010	1.205
	01/11/2010	1.147
	01/12/2010	<u>1.148</u>
		<u>12.785</u>
Senior II	05/04/2010	415
	03/05/2010	358
	01/06/2010	429
	01/07/2010	452
	02/08/2010	493
	01/09/2010	672
	01/10/2010	639
	01/11/2010	609
	01/12/2010	<u>632</u>
		<u>4.699</u>

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

**d. Relação de cotas seniores**

A relação entre o valor das cotas seniores e o Patrimônio Líquido do Fundo será de, no máximo, 80% (oitenta por cento). O Fundo deverá ter no, no mínimo, 20% (vinte por cento) de seu patrimônio representado por cotas subordinadas.

Esta relação será apurada diariamente e será acessível aos cotistas do Fundo, mensalmente, através do serviço de atendimento ao cotista indicado no Prospecto do Fundo.

**10 Custódia**

As aplicações em operações compromissadas estão registradas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia do Banco Central do Brasil (SELIC) e a guarda da documentação dos títulos dos direitos creditórios, em conformidade com o contrato de cessão, estão sob a responsabilidade do Trendbank S.A. Banco de Fomento, na qualidade de fiel depositário.

**11 Negociação das cotas**

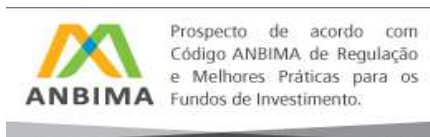
As cotas seniores de quaisquer das Séries emitidas pelo Fundo estão registradas para negociação no mercado secundário na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, cabendo aos intermediários assegurar que a aquisição de cotas somente seja feita por investidores qualificados.

**12 Encargos do Fundo**

**Taxa de administração**

A Administradora receberá pelos serviços de administração do Fundo uma taxa de administração equivalente ao percentual anual de 2,60% ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, ou o valor fixo mensal de R\$ 15 (quinze mil reais), prevalecendo o critério que resultar em valor maior.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



**Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial**

**(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

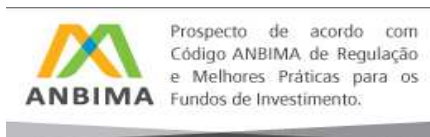
*(Em milhares de Reais)*

O Trendbank receberá pelos serviços prestados de cobrança dos direitos creditórios do Fundo, remuneração equivalente a 1,85% (um vírgula oitenta e cinco por cento) ao ano incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo que será debitada da taxa de administração devida à Administradora. A remuneração do Trendbank será provisionada diariamente e paga diretamente pelo Fundo ao Trendbank até o 5º dia útil do mês subsequente à prestação dos serviços.

**13 Evolução do valor da cota e rentabilidade**

Cotas	Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade %
<b>Sênior - 1ª série (**)</b>	31/12/2010	12.868,642970	11,68
	31/12/2009	12.762,421561	10,94
	31/12/2008	11.934,658873	13,69
	31/12/2007	10.497,753356	4,98
	30/07/2007 (*)	10.000,000000	-
<b>Sênior - 2ª série (**)</b>	31/12/2010	10.152,511122	10,06
	02/03/2010 (*)	10.000,000000	-
<b>Subordinada</b>	31/12/2010	6.896,231172	17,53
	31/12/2009	5.867,605780	52,46
	31/12/2008	3.848,647135	70,27
	31/12/2007	2.260,299645	(77,40)
	30/07/2007 (*)	10.000,000000	-

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

(\*) Subscrição inicial das respectivas cotas.

(\*\*) A rentabilidade acima inclui as amortizações do exercício, apresentadas na nota explicativa nº 9c, representando o efetivo resultado auferido pelos cotistas.

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

**14 Tributação**

***Imposto de renda***

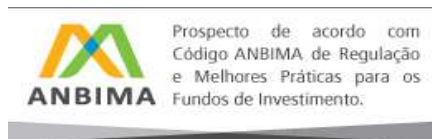
Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

- Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo (exceto direitos creditórios) com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos estarão 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:

- a. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- b. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- c. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
- d. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

PROSPECTO DEFINITIVO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE COTAS SÊNIOR DO  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TREND BANK**  
**BANCO DE FOMENTO – MULTISSETORIAL**  
CNPJ/MF n.º 08.927.488/0001-09



Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trendbank  
Banco de Fomento - Multisetorial

(Administrado pela Cruzeiro do Sul S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

**15 Contrato de prestação de serviço de controladoria e custódia**

A Administradora contratou o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão para prestar serviços de tesouraria, custódia, escrituração de cotas e controle de ativos e passivos relativos a este Fundo, de acordo com as normas legais e regulamentares.

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

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, registre-se que a Administradora, no período, não contratou outros serviços prestados por auditores independentes relacionados aos fundos de investimento por ela administrados. 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**

O Fundo é réu em demandas judiciais ou extrajudiciais (ações anulatórias, de cancelamento de protesto, de consignação em pagamento, declaratórias, indenizatórias, ordinárias e cautelares) bem como é parte ativa de ações de recuperações judiciais relacionadas aos direitos creditórios. A opinião dos assessores jurídicos do Fundo é que as chances de êxito nesses processos é possível e, com base nessa avaliação, a administração não reconheceu provisão para eventuais perdas nesses processos.