
***BV Atuarial Multimercado
Crédito Privado Fundo de
Investimento***

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

***(Administrado pela BV Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)***

Demonstrações financeiras em

31 de agosto de 2022

e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
BV Atuarial Multimercado Crédito
Privado Fundo de Investimento
(Administrado pela BV Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2022 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento em 31 de agosto de 2022 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





BV Atuarial Multimercado Crédito
Privado Fundo de Investimento
(Administrado pela BV Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Precificação e existência dos investimentos

Conforme demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os investimentos do Fundo são compostos, substancialmente, por operações compromissadas e por títulos públicos e privados classificados na categoria de títulos para negociação.

As operações compromissadas, são precificadas considerando a apropriação dos rendimentos reconhecidos com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

A precificação dos títulos públicos e privados classificados na categoria de títulos para negociação é apurada com base nos preços de negociação no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, o valor é mensurado com base em metodologia interna desenvolvida pela administradora que considera dados observáveis de mercado e risco de crédito do emissor.

A existência das operações compromissadas e dos títulos públicos e privados é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes.

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

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento dos principais processos relacionados à precificação e existência desses investimentos do Fundo.

Para as operações compromissadas, realizamos em base amostral, a precificação considerando a apropriação dos rendimentos com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

Em base amostral, confrontamos os valores utilizados para a precificação dos títulos públicos e privados classificados na categoria de títulos para negociação, apurados pela administradora do Fundo, com os preços de negociação no mercado ativo, na ausência de mercado ativo, testamos a precificação desses títulos tendo como base a metodologia interna desenvolvida pela administradora que considera as premissas observáveis de mercado e o risco de crédito do emissor, definidos pela administradora do Fundo.

Testamos a existência das operações compromissadas e dos títulos públicos e privados por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 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.



BV Atuarial Multimercado Crédito
Privado Fundo de Investimento
(Administrado pela BV Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



BV Atuarial Multimercado Crédito
Privado Fundo de Investimento
(Administrado pela BV Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de novembro de 2022

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

DocuSigned by:
Wiliam Shigueaki Tatebe
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE:21858637899
CPF: 21858637899
Data/Hora da Assinatura: 29 November 2022 | 17:51 BRT

Wiliam Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de agosto de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor de Mercado/ Realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades		12	0,01
Banco Votorantim S.A. (*)		12	0,01
Operações Compromissadas		37.622	23,00
Títulos do Tesouro Nacional		37.622	23,00
Tesouro IPCA+c/ Juros Semestrais (NTN-B)	9.662	37.622	23,00
Títulos e valores mobiliários		126.206	77,16
Cotas de fundos de investimento		927	0,57
Celg Distribuição - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	30	672	0,41
FIDC da Saneamento de Goiás S.A. Saneago Infraestrutura IV	423	255	0,16
Debêntures		95.031	58,10
Neoenergia S.A.	11.644	12.943	7,91
Eneva S.A.	10.698	12.798	7,82
Irb Brasil Resseguros S.A.	10.000	11.569	7,07
Grupo Energisa S.A.	7.823	7.881	4,82
Holding do Araguaia S.A.	7.085	7.736	4,73
Aes Tietê Energia S.A.	6.136	7.206	4,41
Taes S.A.	5.262	7.198	4,40
Companhia de Saneamento do Paraná - SANEPAR	7.150	7.188	4,39
Copel Distribuição S.A.	5.580	5.531	3,38
Companhia de Gás de São Paulo - Comgás	4.385	4.258	2,60
Saber Serviços Educacionais S.A.	250	3.123	1,91
Companhia Energética de Minas Gerais S.A.	2.232	2.213	1,35
Entrevias Concessionária Rodovias S.A.	1.336	1.714	1,05
Companhia Energética de Pernambuco - Celpe	1.400	1.478	0,90
Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - Coelba	1.400	1.477	0,90
Rodovias Colinas S.A.	124	718	0,44
Letras financeiras		7.323	4,48
Banco BTG Pactual S.A.	140	6.996	4,28
Banco Votorantim S.A. (*)	6	327	0,20
Títulos do Tesouro Nacional		22.926	14,02
Tesouro IPCA+c/ Juros Semestrais (NTN-B)	5.797	22.926	14,02
Outros Créditos		20	0,01
Despesas antecipadas		20	0,01
Total do ativo		163.861	100,18
Outras obrigações		290	0,18
Diversas		290	0,18
Patrimônio líquido		163.571	100,00
Total do passivo		163.861	100,18

(*) Parte relacionada à Administradora/Gestora do Fundo

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais, exceto os valores unitários das cotas)

	2022	2021
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 84.234.648 cotas a R\$ 2,423522 cada	204.145	
Representado por 100.962.189 cotas a R\$ 2,245673 cada		226.728
Cotas emitidas		
4.745.177 cotas		11.448
Cotas resgatadas		
22.672.728 cotas	(46.041)	
21.472.718 cotas		(26.905)
Variação no resgate de cotas	<u>(13.502)</u>	<u>(22.970)</u>
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	<u>144.602</u>	<u>188.301</u>
Composição do resultado do exercício		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	<u>19.815</u>	<u>16.710</u>
Apropriação de rendimentos	21.788	27.222
Resultado nas negociações	27	38
Desvalorização a preço de mercado	(3.402)	(11.275)
Resultado de operações compromissadas	1.238	252
Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento	164	473
Demais receitas	<u>4</u>	<u>-</u>
Outras Receitas	4	-
Demais despesas	<u>(850)</u>	<u>(866)</u>
Remuneração da administração	(712)	(722)
Serviços contratados pelo Fundo	(61)	(62)
Auditoria e custódia	(48)	(41)
Publicações e correspondências	(5)	(5)
Taxa de fiscalização CVM	(22)	(35)
Despesas diversas	(2)	(1)
Resultado do exercício	<u>18.969</u>	<u>15.844</u>
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 61.561.920 cotas a R\$ 2,657019 cada	<u>163.571</u>	
Representado por 84.234.648 cotas a R\$ 2,423522 cada		<u>204.145</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

O BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento (“Fundo”) iniciou suas operações em 05 de setembro de 2013, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e tem como objetivo superar, no longo prazo, a rentabilidade da taxa DI “over”, por meio de investimentos em ativos e derivativos de renda fixa, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros, risco de índice de preço e risco de moeda estrangeira. Excluem-se estratégias que impliquem exposição de renda variável e *commodities*.

O Fundo pode, dentre outras disposições contidas em seu regulamento, aplicar até 100% (cem por cento) em ativos classificados como de crédito privado. Portanto, está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes das carteiras dos fundos investidos, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos de crédito privado.

O Fundo apresenta riscos aos investidores havendo a possibilidade de perdas ao capital investido em função da política de investimento adotada pela Administradora/Gestora ou pelos investimentos do Fundo que, por sua própria natureza, estão sujeitos aos seguintes riscos: de mercado, de crédito, de liquidez, de derivativos e de associados e controles, havendo a possibilidade de aporte de recursos em caso de patrimônio líquido negativo, quando aplicável.

O Fundo destina-se a investidores qualificados.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as políticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI), e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

3 Descrição das principais políticas contábeis

a. *Apuração do resultado*

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

b. *Cotas de fundos de investimento*

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários - Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento”.

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos fundos de investimento regidos pela CVM, nos quais o Fundo efetua aplicações, são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administradora nas categorias de “Títulos para negociação” ou “Títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente. A classificação da intenção de negociação mencionada, não se aplica aos fundos de investimento regidos por regulamentação própria.

c. *Operações compromissadas*

As operações compromissadas são demonstradas ao valor do principal, acrescido dos rendimentos auferidos.

d. *Títulos e valores mobiliários*

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 efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

- ii. **Títulos mantidos até o vencimento** - incluem os títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas, cumulativamente, as seguintes condições:
- O fundo de investimento seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento;
 - Todos os cotistas devem declarar formalmente, que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos do Fundo classificados nessa categoria e a sua anuência à classificação; e
 - Para o Fundo investir em cotas de outro fundo de investimento, que classifique títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelo cotista do Fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

O Fundo não classificou os títulos e valores mobiliários na categoria de mantidos até o vencimento.

4 Títulos e valores mobiliários

O montante, a natureza, as faixas de vencimento, os valores de custo atualizado (inclui rendimentos auferidos) e os valores de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 31 de agosto de 2022, eram os seguintes:

Títulos do Tesouro Nacional	Custo corrigido	Valor de mercado	Vencimento	
			Até 12 meses	Acima de 12 meses
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	24.203	22.926	12.509	10.417
Total	24.203	22.926	12.509	10.417

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

Títulos Privados	Custo corrigido	Valor de mercado	Vencimento	
			Até 12 meses	Acima de 12 meses
Debêntures	99.609	95.031	718	94.313
Letras financeiras (LF)	7.611	7.323	-	7.323
Total	107.220	102.354	718	101.636
Total geral	131.423	125.280	13.227	112.053

As metodologias adotadas para definição do valor de mercado visam à atualização dos ativos, integrantes da carteira do Fundo por uma estimativa mais próxima possível dos valores efetivamente praticados no mercado financeiro.

Os valores de emissão dos títulos Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B) foram atualizados pela variação do IPCA (da data de emissão até 31 de agosto de 2022) e acrescidos dos juros calculados pela taxa dos papéis. Os valores apurados foram descontados pela taxa de ágio/deságio, para as respectivas datas de vencimento dos papéis, apurados no mercado secundário e divulgadas pela ANBIMA.

As Letras Financeiras (LF) foram atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. Os valores a mercado foram obtidos descontando o valor futuro, projetado conforme características de emissão, sendo a taxa de juros de mercado obtida através de coletas periódicas de prêmios por prazo de vencimento, verificação dos negócios no mercado secundário e alterações do risco de crédito.

As Debêntures foram atualizadas pela variação dos respectivos indexadores acrescidos dos juros calculados pela taxa dos papéis. Os valores de mercado foram apurados a partir do desconto dos fluxos de caixa pelas taxas indicativas divulgados pela ANBIMA, representando as condições de mercado, características da emissão, prazo de vencimento e risco de crédito. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA, os fluxos de caixa das debêntures são descontados por informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas, negócios no mercado secundário ou por equivalência setorial e alterações do risco de crédito.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

5 Riscos e política de administração de riscos

Os riscos são expressos no regulamento do Fundo e variam conforme a política de investimentos prevista.

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

- **Risco de mercado** - o valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode variar em função de flutuações nas taxas de juros, preços e cotações de mercado. Pelo fato do Fundo manter seus ativos avaliados diariamente a preços de mercado, estas variações podem gerar volatilidade no valor das cotas e perdas aos cotistas do Fundo;
- **Risco de crédito** - consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Estas perdas podem gerar prejuízos ao cotista do Fundo;
- **Risco de liquidez** - consiste no risco de o Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos aos resgates de cotas solicitados, em função de fatores que acarretam na falta de liquidez nos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são negociados, em condições atípicas de mercado e/ou grande volume de solicitações de resgates. Nestes casos, o Fundo permanecerá exposto durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Gestora a aceitar deságios nos seus respectivos preços de forma a realizar sua negociação em mercado;
- **Risco de derivativos** - consiste no risco relacionado à utilização de derivativos pelo Fundo. Os instrumentos financeiros derivativos são influenciados pelos preços à vista dos ativos a eles relacionados, pelas expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados, além do risco de crédito da contraparte, podendo ocasionar perdas superiores às previstas, quando da realização dessas operações. Mesmo que o Fundo utilize derivativos para proteção das posições a vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas;

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

- **Riscos associados e controles** - os procedimentos de avaliação e mensuração dos riscos de mercado, de crédito (risco do emissor não honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas) e de liquidez (risco de baixa liquidez acentuar o movimento de preços dos ativos, comprometendo o retorno do Fundo) são previstos em políticas próprias e acompanhados através de sistema de controle adequado. A área de gerenciamento de risco e compliance da BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. é responsável pelo monitoramento diário das exposições de risco e pela sua adequação aos cenários conjunturais traçados pela política de investimentos.

Política de administração de risco

A área de gerenciamento de risco e compliance da BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. é responsável pelo acompanhamento das operações, adotando como procedimentos básicos:

- Monitoramento diário da exposição incorrida de posições e riscos aos limites previstos no regulamento, através da diversificação de ativos e da análise de crédito dos emissores.
- Acompanhamento da correta marcação a mercado de todos os ativos e derivativos do Fundo.
- Análise de sensibilidade e variações bruscas de mercado, definidas por oscilações historicamente ocorridas e/ou por cenários de "stress".
- Cálculo diário do valor em risco (VaR) com confiança de 95% calculado através da metodologia denominada "risk metrics".

Análise de sensibilidade

O VaR (Value at Risk) é a métrica de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para o cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico (delta-normal), horizonte com janela de 1 dia, matriz de correlação e desvio padrão em intervalo de 126 dias úteis e intervalo de confiança de 95%.

Patrimônio líquido: R\$ 163.571

VaR (Valor em risco): 0,39%

Risco: R\$ 643

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

6 Emissões e resgates de cotas

a. Emissões

As emissões de cotas são processadas com base no valor da cota de fechamento resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atua.

b. Resgates

Os resgates de cotas são processados com base no valor da cota de fechamento resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do 180º (centésimo octagésimo) dia após a respectiva solicitação. Os pagamentos dos resgates deverão ser efetuados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão das cotas.

7 Taxa de administração

A taxa de administração é paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente, e vem sendo provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo, a razão de 0,35% ao ano.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 712 (R\$ 722 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Remuneração da administração”.

O Fundo não cobrará taxa de performance, de ingresso ou de saída.

8 Custódia dos títulos da carteira

As operações compromissadas com lastro em títulos públicos e os títulos públicos são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), os títulos privados são registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e as cotas de fundos de investimento são registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ou com os administradores.

A despesa correspondente a custódia, no montante de R\$ 44 (R\$ 99 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Auditoria e custódia”.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

9 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Os serviços de liquidação, custódia, tesouraria, controle de ativos, cálculo da cota, bem como a execução dos procedimentos contábeis para o Fundo, incluindo o controle consolidado da totalidade das cotas escriturais de fundos de investimento, a gestão da carteira, distribuição de cotas e o controle das posições dos condôminos, relativas às movimentações de aplicação e resgate de cotas pelos cotistas, identificados em contas individuais, nas modalidades definidas na legislação em vigor são realizados pela Administradora do Fundo, BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

10 Tributação

a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

Incide IOF à alíquota de 1% ao dia, sobre o valor de resgate das cotas, limitado a um percentual do rendimento da aplicação, decrescente em função do prazo, tendendo a 0% nos 30 dias seguintes à data de aplicação.

b. 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 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:
 - I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
 - II. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
 - III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
 - IV. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.
- Independente do resgate das cotas haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

11 Política de distribuição de resultados

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

12 Política de divulgação das informações

A Administradora coloca à disposição dos cotistas e/ou interessados, em sua sede e/ou em sua página na rede mundial de computadores, as seguintes informações:

- Diariamente, valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira do Fundo, perfil mensal e extrato de conta com informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor; e
- Anualmente, após o prazo determinado pela legislação vigente, as demonstrações financeiras do Fundo, acompanhadas do relatório do auditor independente e a demonstração do desempenho.

13 Outras informações

O valor do patrimônio líquido médio, a variação do benchmark e a rentabilidade do Fundo nos exercícios foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios:	2022	2021
Rentabilidade do Fundo	9,63%	7,92%
Rentabilidade CDI	10,21%	2,72%
Patrimônio líquido médio	203.154	206.876

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

14 Demandas judiciais

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

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

15 Evento subsequente

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 25 de março de 2022 deliberou, a partir de 26 de setembro de 2022, a alteração no regulamento do Fundo referente à atualização da razão social da Administradora do Fundo e, quanto ao prazo de cotização do resgate de “D+180” para “D+90” dias corridos da respectiva solicitação.

16 Outros assuntos

Desde o início de janeiro de 2020, o surto de coronavírus, que é uma situação em rápida evolução e que vem, impactando adversamente as atividades econômicas globais. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão como seu impacto final. Essa situação pode ter um impacto adverso e contínuo nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global, o que poderá trazer reflexos futuros na precificação subsequente da carteira do Fundo, cuja quota é divulgada diariamente ao mercado.

A Administradora e a Gestora estão monitorando os desenvolvimentos relacionados ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos relevantes e melhores práticas gerais de resposta à pandemia.

17 Informação adicional

Independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pela Administradora atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

18 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em atendimento a Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre o Fundo e instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 31 de agosto de 2022.

a) Disponibilidade

Em 31 de agosto de 2022, o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 12, com o Banco Votorantim S.A.

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

b) Despesas administrativas

Em 31 de agosto de 2022, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração da administração no montante de R\$ 53, o montante refere-se à taxa de administração e à taxa de gestão do Fundo. As despesas a título de remuneração da administração estão sendo apresentadas na Nota 7.

c) Operações de compra e venda definitivas de ativos públicos federais realizadas com partes relacionadas

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / total de operações definitivas com títulos públicos	Volume médio diário / patrimônio médio diário do Fundo	(Preço praticado / preço médio do dia *) ponderado pelo volume
Fevereiro de 2022	100,00%	0,02%	99,97%
Março de 2022	100,00%	0,004%	100,05%
Mai de 2022	100,00%	0,09%	100,01%
Junho de 2022	7,44%	0,02%	100,00%

d) Operações compromissadas com partes relacionadas

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / patrimônio médio diário do Fundo	Taxa média contratada / taxa SELIC
Setembro de 2021	100,00%	2,10%	99,82%
Outubro de 2021	100,00%	3,23%	99,84%
Novembro de 2021	100,00%	5,75%	99,87%
Dezembro de 2021	100,00%	5,97%	99,89%
Janeiro de 2022	100,00%	8,73%	99,89%
Fevereiro de 2022	100,00%	8,73%	99,90%
Março de 2022	100,00%	10,69%	99,92%
Abril de 2022	100,00%	8,41%	99,92%

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento
(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021
(Em milhares de Reais)

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / patrimônio médio diário do Fundo	Taxa média contratada / taxa SELIC
Maio de 2022	100,00%	2,58%	99,92%
Junho de 2022	100,00%	1,83%	99,92%
Julho de 2022	100,00%	6,20%	99,92%
Agosto de 2022	100,00%	9,53%	99,93%

e) Operações de compra e venda de títulos privados com partes relacionadas

Títulos e Valores Mobiliários	Natureza do relacionamento existente (contraparte)	Montante das transações realizadas		Resultado reconhecido relacionado à transação
		Compra	Venda	
Títulos Privados	Conglomerado Financeiro Votorantim (*)	26.312	7.207	1.987

(*) O Conglomerado Financeiro Votorantim é composto pelas empresas Banco Votorantim S.A. e BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

As transações com a instituição administradora, gestora ou parte a elas relacionada foram realizadas de forma equitativa e em condições gerais de mercado nas respectivas datas.

* * *

Alexandre Luiz Zimath
Diretor

Antônio Tadeu Alves de Oliveira
Contador CRC 1SP-337647/O-4

BV Atuarial Multimercado Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 14.491.564/0001-89)

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

Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade - Não auditado

	Patrimônio líquido médio - R\$	Valor da cota - R\$(*)	Rentabilidade do Fundo %		Rentabilidade CDI %	
			No mês (*)	Acumulada (*)	No mês (*)	Acumulada (*)
Agosto de 2021	-	2,423522	-	-	-	-
Setembro de 2021	204.472	2,443527	0,83	0,83	0,44	0,44
Outubro de 2021	204.982	2,418588	(1,02)	(0,20)	0,48	0,92
Novembro de 2021	206.122	2,480255	2,55	2,34	0,59	1,51
Dezembro de 2021	209.394	2,499381	0,77	3,13	0,76	2,29
Janeiro de 2022	209.637	2,499085	(0,01)	3,12	0,73	3,04
Fevereiro de 2022	211.181	2,520854	0,87	4,02	0,75	3,81
Março de 2022	214.041	2,583437	2,48	6,60	0,93	4,77
Abril de 2022	212.933	2,623265	1,54	8,24	0,83	5,64
Mai de 2022	208.965	2,644735	0,82	9,13	1,03	6,74
Junho de 2022	209.935	2,648080	0,13	9,27	1,01	7,82
Julho de 2022	186.491	2,644289	(0,14)	9,11	1,03	8,93
Agosto de 2022	163.963	2,657019	0,48	9,63	1,17	10,21

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

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

Certificate Of Completion

Envelope Id: CAEB8AEC8C584BD6AE8F0B5A17553DBA	Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: 2046BVATUARIAL22.AGO.pdf	
Source Envelope:	
Document Pages: 20	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Marcelo Kenji
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia	Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
	São Paulo, SP 05001-100
	marcelo.kenji@pwc.com
	IP Address: 134.238.160.170

Record Tracking

Status: Original 29 November 2022 17:44	Holder: Marcelo Kenji marcelo.kenji@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 29 November 2022 17:51	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events

Wilian Shigueaki Tatebe
wilian.shigueaki@pwc.com
PwC
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate
Signature Provider Details:
Signature Type: ICP Smart Card
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5
Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Signature

DocuSigned by:

426B8DD8DFAE45F...
Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 134.238.159.50

Timestamp

Sent: 29 November 2022 | 17:46
Viewed: 29 November 2022 | 17:50
Signed: 29 November 2022 | 17:51

In Person Signer Events **Signature** **Timestamp**

Editor Delivery Events **Status** **Timestamp**

Agent Delivery Events **Status** **Timestamp**

Intermediary Delivery Events **Status** **Timestamp**

Certified Delivery Events **Status** **Timestamp**

Carbon Copy Events **Status** **Timestamp**

Marcelo Kenji marcelo.kenji@pwc.com PricewaterhouseCoopers Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign	<div style="border: 2px solid blue; padding: 5px; display: inline-block;">COPIED</div>	Sent: 29 November 2022 17:51 Viewed: 29 November 2022 17:51 Signed: 29 November 2022 17:51
--	---	--

Witness Events **Signature** **Timestamp**

Notary Events **Signature** **Timestamp**

Envelope Summary Events **Status** **Timestamps**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	29 November 2022 17:46
Certified Delivered	Security Checked	29 November 2022 17:50
Signing Complete	Security Checked	29 November 2022 17:51
Completed	Security Checked	29 November 2022 17:51

Payment Events	Status	Timestamps
-----------------------	---------------	-------------------