

---

***BV Portfolio 3 Multimercado  
Fundo de Investimento em Cotas  
de Fundo de Investimento***

***(CNPJ nº 32.485.610/0001-19)***

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

***Demonstrações financeiras em***

***30 de junho de 2022***

***e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e à Administradora  
BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de  
Investimento em Cotas de  
Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho 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 Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em 30 de junho 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 Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## Porque é um PAA

---

### Precificação e existência dos investimentos

Conforme demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os investimentos do Fundo são compostos por cotas de fundos de investimento.

Para as cotas de fundos de investimento, a administradora do Fundo, utiliza informações internas para precificação e confirmação da existência das aplicações nas cotas dos fundos investidos administrados pela própria administradora.

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.

## Como o assunto foi conduzido 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.

Em base amostral, testamos a existência e a precificação das cotas de fundos de investimento, administrados pela administradora, com informações internas disponibilizadas pela própria administradora.

Adicionalmente, obtivemos as demonstrações financeiras auditadas mais recentes dos fundos investidos relevantes e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação no relatório do auditor ou alguma informação relevante que pudesse gerar impacto nas demonstrações financeiras do Fundo.

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.

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.



BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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.

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.



BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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, 28 de setembro de 2022

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

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: 28 September 2022 | 16:54 BRT

Wiliam Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 32.485.610/0001-19)

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

## Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor de Mercado/ Realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Títulos e valores mobiliários</b>		<b>154.365</b>	<b>105,47</b>
<b>Cotas de fundos de investimento</b>		<b>154.365</b>	<b>105,47</b>
BV Top Gestor Macro Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento	9.505.606	28.683	19,60
BV Top Gestor Equity Multimercado FIC de Fundos de Investimento	10.010.479	26.115	17,84
BV Federal Referenciado DI FIC de Fundo de Investimento	6.921.980	24.103	16,47
BV Alocação Imab 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento	5.023.139	13.154	8,99
BV Value Selection Ações Fc Fi	5.645.989	11.351	7,76
BV IRF-M 1+ Renda Fixa Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investiment	3.428.506	9.917	6,78
BV Top Multi Estilos Ações Fundo de Investimento	3.170.263	5.162	3,53
BV Multi Setorial Fundo de Investimento em Ações	5.091.997	4.843	3,31
BV Top Gestor Arbitragem Multimercado FIC de Fundos de Investimento	1.782.560	4.496	3,07
Votorantim FI Top Manager Global Allocation Multimercado IE	1.165.754	3.352	2,29
BV Top Gestor Insight Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento	2.822.364	3.217	2,20
BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento	795.981	2.555	1,75
BV Ibovespa Ações Fundo de Investimento	3.057.157	2.553	1,74
BV Top Gestor Crédito Privado Multimercado FIC de FI	2.500.000	2.531	1,73
BV Alocação Inflação Renda Fixa Fundo de Investimento	591.756	2.437	1,67
BV Vivaldi Multimercado FIC de Fundos de Investimento	2.050.473	2.085	1,42
BV Allianzgi Europe Equity Growth Multimercado Investimento no Exterior Fundo de Investiment	780.602	2.069	1,41
BV Short Dólar Ações Fundo de Investimentos	1.876.749	1.921	1,31
BV Ações EUA Fundo de Investimento	1.092.248	1.315	0,90
BV China Fundo de Investimento em Ações	1.528.984	1.293	0,88
BV Dólar Cambial Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento	271.758	1.213	0,83
<b>Outros Créditos</b>		<b>406</b>	<b>0,28</b>
Cotas a converter		380	0,26
Despesas antecipadas		26	0,02
<b>Total do ativo</b>		<b>154.771</b>	<b>105,75</b>
<b>Outras obrigações</b>		<b>8.414</b>	<b>5,75</b>
Cotas a resgatar		8.359	5,71
Diversas		53	0,04
Impostos a recolher		2	0,00
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>146.357</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>154.771</b>	<b>105,75</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 32.485.610/0001-19)

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

## Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

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

	2022	2021
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 291.981.254 cotas a R\$ 1,204215 cada	351.608	
Representado por 161.649.118 cotas a R\$ 1,069482 cada		172.881
<b>Cotas emitidas</b>		
10.022.567 cotas	11.951	
169.276.604 cotas		196.733
<b>Cotas resgatadas</b>		
177.068.363 cotas	(195.920)	
38.944.468 cotas		(41.258)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	<u>(10.780)</u>	<u>(2.924)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<u>156.859</u>	<u>325.432</u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>(9.593)</u>	<u>27.032</u>
Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento	(9.593)	27.032
<b>Demais despesas</b>	<u>(909)</u>	<u>(856)</u>
Remuneração da administração	(795)	(653)
Serviços contratados pelo Fundo	(53)	(44)
Auditoria e custódia	(39)	(37)
Publicações e correspondências	(5)	(5)
Taxa de fiscalização CVM	(15)	(18)
Despesas diversas	(2)	(99)
<b>Resultado do exercício</b>	<u>(10.502)</u>	<u>26.176</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 124.935.458 cotas a R\$ 1,171458 cada	<u>146.357</u>	
Representado por 291.981.254 cotas a R\$ 1,204215 cada		<u>351.608</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### 1 Contexto operacional

O BV Portifólio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (“Fundo”) iniciou suas operações em 7 de junho de 2019, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e tem como objetivo buscar superar, no longo prazo, a rentabilidade da taxa DI “over”, mediante aplicação em ativos que envolvam vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes das demais classes previstas na legislação vigente. As aplicações do Fundo deverão estar representadas por no mínimo 95% em cotas de fundos de investimento, nas modalidades regulamentadas pela CVM.

O Fundo apresenta risco 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, de mercados internacionais 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 em geral.

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 práticas 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.

#### 3 Descrição das principais políticas contábeis

##### a. Apuração do resultado

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

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### **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.

## **4 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

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021 (Em milhares de Reais)

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;
- **Mercados internacionais** - existe a possibilidade de o valor oficial dos ativos financeiros negociados nesses mercados ser disponibilizado em periodicidade distinta da utilizada para os ativos nacionais e para valorização das cotas. Nesse caso, o custodiante estimará o valor desses ativos. Em decorrência, não está livre de riscos e aproximações; o valor estimado pode ser distinto do valor real; e o cotista poderá ser beneficiado ou prejudicado no valor de suas cotas;
- **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".

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### *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\$ 146.357

VaR (Valor em risco): 0,53%

Risco: R\$ 777

## 5 Emissões e resgates de cotas

### *a. Emissões*

As emissões 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 são processados com base no valor da cota de fechamento apurado no 29º (vigésimo nono) dia corrido do recebimento do pedido. O pagamento do resgate será efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão das cotas.

As cotas do Fundo não estão sujeitas a prazo de carência para efeito de resgate.

## 6 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 0,30% ao ano.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 795 (R\$ 653 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Remuneração da administração”.

O Fundo não cobrará taxa de ingresso ou de saída.

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### 7 Taxa de performance

A Administradora recebe uma percentagem, a título de performance, correspondente a 20% do rendimento do Fundo que exceder o rendimento da Taxa DI considerando o seguinte:

- I. O período de apuração da taxa de performance será semestral, com encerramento em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano;
- II. Para o cálculo da taxa de performance, será utilizado o rendimento do Fundo, líquido da taxa de administração e gestão anual e das despesas incorridas pelo Fundo no período de apuração da taxa de performance;
- III. A taxa de performance somente será devida se o rendimento do Fundo, no período de apuração da mesma, calculado de acordo com o item II acima, for superior à variação da Taxa DI;
- IV. É vedada a cobrança de taxa de performance quando o valor da cota do Fundo for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança de taxa de performance efetuada;
- V. As taxas serão provisionadas diariamente, adotando-se o critério “pro-rata” por dias úteis do ano em vigor, e cobradas, mensalmente e/ou semestralmente, respectivamente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

Até 31 de dezembro de 2021, o Fundo não cobrava taxa de performance.

Não houve despesa correspondente a taxa de performance no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2022.

#### 8 Custódia dos títulos da carteira

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\$ 35 (R\$34 em 2020), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Auditoria e custódia”.

#### 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

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

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.

## 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.

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### 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 dos auditores independentes 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:

<b>Informações referentes aos exercícios:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Rentabilidade do Fundo	(2,72)%	12,60%
Rentabilidade CDI	8,66%	2,27%
Patrimônio líquido médio	264.889	218.418

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.

#### 15 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

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

na precificação subsequente da carteira do Fundo, cuja a 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.

## 16 Alteração estatutária

Conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 19 de novembro de 2021 foi deliberado e aprovado: a) Atualizar a razão social da Administradora do Fundo; b) Alterar o público-alvo do Fundo, de “investidores qualificados” para “investidores em geral”; c) Alterar a redação do Artigo 6º, caput e quadro “Limites por Modalidade”; d) Alterar o Artigo 7º, caput e seu parágrafo único, constante do Regulamento do Fundo, para prever a percentagem da taxa de performance; e) Alterar o Artigo 8º do Regulamento do Fundo, que passará a vigor com a seguinte redação: “Artigo 8º – A Administradora não cobrará taxa de ingresso ou de saída do Fundo”; f) Alterar valor mínimo de aplicação inicial por cotista de R\$ 5 para R\$ 1; g) Alterar o regulamento do Fundo, para excluir as menções sobre os valores de aplicação inicial, movimentação e permanência no Fundo por cotista, bem como o horário de movimentação, bem como sobre a disponibilização de tais informações na lâmina de informações essenciais do Fundo, a qual está disponível para consulta na página da Administradora na rede mundial de computadores.

As alterações passaram a vigorar a partir do dia 20 de dezembro de 2021, exceto as alterações referentes aos percentuais da taxa de administração e inclusão da taxa de performance, que serão aplicáveis a partir de 1º de janeiro de 2022.

## 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 30 de junho de 2022.

**BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 32.485.610/0001-19)  
**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021**  
*(Em milhares de Reais)*

**a) Disponibilidade**

Em 30 de junho de 2022, o Fundo não possui saldo em conta corrente com parte relacionada.

**b) Despesas administrativas**

Em 30 de junho de 2022, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração da administração no montante de R\$ 41 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 nas Notas 6 e 7.

\* \* \*

Alexandre Luiz Zimath  
Diretor

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

# BV Portfolio 3 Multimercado Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ: 32.485.610/0001-19)

(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 (*)
Junho de 2021	-	1,204215	-	-	-	-
Julho de 2021	351.104	1,188976	(1,27)	(1,27)	0,36	0,36
Agosto de 2021	348.204	1,182733	(0,53)	(1,78)	0,42	0,78
Setembro de 2021	334.063	1,164479	(1,54)	(3,30)	0,44	1,22
Outubro de 2021	302.885	1,135869	(2,46)	(5,68)	0,48	1,71
Novembro de 2021	292.974	1,136986	0,10	(5,58)	0,59	2,31
Dezembro de 2021	276.249	1,147733	0,95	(4,69)	0,76	3,09
Janeiro de 2022	256.986	1,165609	1,56	(3,21)	0,73	3,84
Fevereiro de 2022	243.651	1,168584	0,26	(2,96)	0,75	4,62
Março de 2022	216.728	1,185882	1,48	(1,52)	0,93	5,59
Abril de 2022	200.247	1,178467	(0,63)	(2,14)	0,83	6,47
Mai de 2022	181.825	1,190215	0,37	(1,16)	1,03	7,57
Junho de 2022	165.819	1,171458	(0,59)	(2,72)	1,01	8,66

(\*) 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: 23055E7CF47244409B4E1A27F37855C9

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: 2392BVPORTFOLIO3MULT22.JUN.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 17

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Marcelo Kenji

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água

Enveloped Stamping: Enabled

Branca

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

São Paulo, SP 05001-100

marcelo.kenji@pwc.com

IP Address: 18.231.224.29

**Record Tracking**

Status: Original

Holder: Marcelo Kenji

Location: DocuSign

28 September 2022 | 14:40

marcelo.kenji@pwc.com

Status: Original

Holder: CEDOC Brasil

Location: DocuSign

28 September 2022 | 16:54

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

@pwc.com

**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:



426B6DDBDFAE45F...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 134.238.160.170

**Timestamp**

Sent: 28 September 2022 | 14:41

Viewed: 28 September 2022 | 16:51

Signed: 28 September 2022 | 16:54

**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

**COPIED**

Sent: 28 September 2022 | 16:54

Viewed: 28 September 2022 | 16:54

Signed: 28 September 2022 | 16:54

**Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	28 September 2022   14:41
Certified Delivered	Security Checked	28 September 2022   16:51
Signing Complete	Security Checked	28 September 2022   16:54
Completed	Security Checked	28 September 2022   16:54

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------