

---

# ***BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento***

***(CNPJ nº 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2022  
e relatório do auditor independente***



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

Aos Cotistas e à Administradora  
BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de janeiro 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.

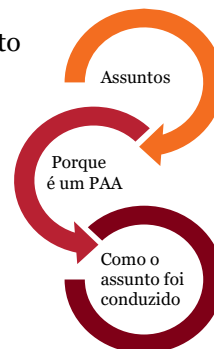
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento em 31 de janeiro de 2022 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, 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 Alocação IMAB 5+ Renda Fixa 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, substancialmente, por títulos públicos classificados na categoria de títulos para negociação.

A precificação dos títulos públicos classificados na categoria de títulos para negociação é apurada com base nos preços de negociação no mercado ativo.

A existência dos títulos públicos é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante.

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 testes, confrontamos os valores utilizados para a precificação dos títulos públicos classificados na categoria de títulos para negociação, apurados pela administradora do Fundo, com os preços de negociação no mercado ativo.

Testamos a existência dos títulos públicos por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a precificação e da 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.

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



BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **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 Alocação IMAB 5+ Renda Fixa 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, 29 de abril de 2022

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

DocuSigned by:  
Wilian Shigueaki Tatebe  
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE 21858637899  
CPF: 21858637899  
Data/Hora da Assinatura: 29 Abril 2022 | 16:05 BRT

  
Wilian Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

## BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento

(CNPJ: 13.611.616/0001-40)

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

### Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de janeiro de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor de Mercado/ Realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		<b>13</b>	<b>0,01</b>
Banco Votorantim S.A. (*)		13	0,01
<b>Operações Compromissadas</b>		<b>3.621</b>	<b>1,37</b>
<b>Títulos do Tesouro Nacional</b>		<b>3.621</b>	<b>1,37</b>
Tesouro IPCA+c/ Juros Semestrais (NTN-B)	948	3.621	1,37
<b>Títulos e valores mobiliários</b>		<b>260.594</b>	<b>98,64</b>
<b>Títulos do Tesouro Nacional</b>		<b>260.594</b>	<b>98,64</b>
Tesouro IPCA+c/ Juros Semestrais (NTN-B)	64.526	260.594	98,64
<b>Total do ativo</b>		<b>264.228</b>	<b>100,02</b>
<b>Outras obrigações</b>		<b>47</b>	<b>0,02</b>
Diversas		47	0,02
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>264.181</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>264.228</b>	<b>100,02</b>

(\*) Partes relacioandas ao Administrador e/ou Gestor

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento

(CNPJ: 13.611.616/0001-40)

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

## Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de janeiro 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 68.834.984 cotas a R\$ 2,715602 cada	186.928	
Representado por 11.240.421 cotas a R\$ 2,618695 cada		29.435
<b>Cotas emitidas</b>		
49.908.795 cotas	131.538	
91.786.165 cotas		235.464
<b>Cotas resgatadas</b>		
14.254.473 cotas	-36.390	
34.191.602 cotas		-85.248
<b>Varição no resgate de cotas</b>	-555	249
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<u>281.521</u>	<u>179.900</u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>-16.834</u>	<u>7.278</u>
Apropriação de rendimentos	24.838	10.401
Desvalorização/Valorização a preço de mercado	-41.748	-3.157
Resultado de operações compromissadas	214	52
Resultado nas negociações	-138	-18
<b>Demais receitas</b>	<u>28</u>	<u>176</u>
Ganhos com derivativos	28	176
<b>Demais despesas</b>	<u>-534</u>	<u>-426</u>
Remuneração da administração	-351	-164
Auditoria e custódia	-126	-26
Taxa de fiscalização CVM	-32	-20
Perdas com derivativos	-19	-175
Publicações e correspondências	-4	-4
Despesas diversas	-2	-2
Serviços contratados pelo Fundo	-	-35
<b>Resultado do exercício</b>	<u>-17.340</u>	<u>7.028</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 104.489.306 cotas a R\$ 2,528305 cada	<u>264.181</u>	
Representado por 68.834.984 cotas a R\$ 2,715602 cada		<u>186.928</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento** (CNPJ: 13.611.616/0001-40) (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

### **1 Contexto operacional**

O BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento (“Fundo”) iniciou suas operações em 10 de abril de 2012, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e tem como objetivo proporcionar aos condôminos do Fundo rendimentos que superem no médio/longo prazo a evolução do “IMA- B 5+”, através da aplicação em ativos que se caracterizem como renda fixa, pré, pós-fixada ou índice de preços, observadas as limitações impostas pela legislação em vigor.

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 e de associados e controles, havendo a possibilidade de aporte de recursos em caso de patrimônio líquido negativo, quando aplicável.

O Fundo destina-se à captação de recursos junto 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 políticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, regidos pela Instrução CVM nº555, 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.

#### ***b. Operações compromissadas***

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



**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

**c. Corretagens**

As corretagens pagas nas operações efetuadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, são apropriadas ao resultado por ocasião da realização destas.

**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.
- 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 tais 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.

**e. Instrumentos financeiros derivativos**

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

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
 (CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
 (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

**i. Na data da operação**

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

**ii. Diariamente**

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

**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 janeiro de 2022, eram os seguintes:

<b>Títulos do Tesouro Nacional</b>	<b>Custo corrigido</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Vencimento</b>	
			<b>Até 12 meses</b>	<b>Acima de 12 meses</b>
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	298.096	260.594	-	260.594
<b>Total</b>	<b>298.096</b>	<b>260.594</b>	<b>-</b>	<b>260.594</b>

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 (NTNs-B) foram atualizados pela variação do IPC-A (da data de emissão até 31 de janeiro 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.

**5 Instrumentos financeiros derivativos**

Os critérios de precificação dos instrumentos financeiros derivativos são definidos pela área de gerenciamento de risco da BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários e consideram preços oficialmente divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) e pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, bem como taxas oficiais de prêmios de opção e outros riscos calculados de acordo com metodologias convencionais e consagradas, adequadas ao tipo de transação. Todas as etapas do processo de precificação seguem procedimentos de controles internos definidos e acompanhados por área específica e independente, bem como pela auditoria interna da BV, que verifica sua adequação

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
 (CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
 (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

frente às normas externas regulamentadas e políticas aplicáveis.

**a. Política de utilização**

O Fundo pode efetuar operações que envolvam instrumentos financeiros derivativos, atuando em mercado organizado e de balcão, com o objetivo de possibilitar uma gestão de risco de mercado adequada à política de investimentos, tanto para proteção (“hedge”) de ativos quanto para a montagem de posições direcionais, de acordo com o seu regulamento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas significativas para os cotistas, podendo acarretar inclusive perdas superiores ao capital investido e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

As operações realizadas em mercados derivativos podem ser realizadas tanto naqueles administrados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, quanto no de balcão, neste caso, desde que devidamente registradas em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários.

**b. Critérios de avaliação e mensuração do valor de mercado**

***Futuros***

A apuração do valor de mercado das operações no mercado futuro é efetuada utilizando os valores referentes aos ajustes diários divulgados diariamente pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

No exercício findo em 31 de janeiro de 2022 o Fundo não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto.

O resultado com operações no mercado futuro no exercício totaliza R\$ 9 (R\$ 1 em 2021).

**c. Valor e tipo de margem em garantia**

O quadro a seguir resume os valores depositados em garantia na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão em 31 de janeiro de 2022:

<u>Títulos</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor</u>
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	40	163
Total	<u>40</u>	<u>163</u>

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

**6 Riscos e política de administração de riscos**

Os riscos são devidamente 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;
- **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

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

e acompanhados através de sistema de controle adequado. A área de gerenciamento de risco e compliance da BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários 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 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\$ 264.181

VaR: 1,00%

Risco: R\$ 2.642

**7 Emissões e resgates de cotas**

As emissões e 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 dia, assim entendido o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atua.

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

O pagamento do resgate será efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data da conversão.

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

**8 Remuneração da administradora**

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 remuneração será calculada da seguinte forma:

I - quando os recursos do Fundo forem direcionados para aplicações em fundos de investimento administrados pela própria Administradora, não será cobrada remuneração;

II - quando os recursos do Fundo forem direcionados para aplicação em fundos de investimento não administrados pela Administradora ou em outros ativos mencionados em sua política de investimento, a remuneração será de 0,14% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo destinado àqueles fundos ou àqueles ativos.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 351 (R\$ 164 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Remuneração da administração”.

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

**9 Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos e as operações compromissadas são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

A despesa correspondente, no montante de R\$ 75 (R\$ 21 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Auditoria e custódia”.

**10 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.

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

## **11 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.

## **12 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.

## **13 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:

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Exercícios findos em 31 de janeiro de 2022 e 2021**

(Em milhares de Reais)

- Diariamente, valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira do Fundo, perfil mensal, lâmina de informações essenciais 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.

**14 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	(6,90)%	3,70%
Rentabilidade do IMAB 5+	(6,47)%	3,68%
Patrimônio líquido médio	250.516	118.514

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

**15 Demandas judiciais**

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

**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.



**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
(CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

**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 Alterações estatutárias**

O Instrumento Particular de alteração e consolidação de contrato social da Administradora, datado em 30 de setembro de 2021, deliberou a alteração da denominação social da Administradora de Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. a partir de 17 de novembro de 2021.

**19 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 janeiro de 2022.

**a) Disponibilidade**

Em 31 de janeiro de 2022 o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 13, com o Banco Votorantim S.A.

**b) Despesas administrativas**

Em 31 de janeiro de 2022, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração da administração no montante de R\$ 31, 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 8.

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
 (CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
 (Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

**c) 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
Fevereiro de 2021	100,00%	0,75%	99,48%
Março de 2021	100,00%	1,21%	99,45%
Abril de 2021	100,00%	1,41%	99,62%
Maio de 2021	100,00%	2,64%	99,82%
Junho de 2021	100,00%	1,01%	99,08%
Julho de 2021	100,00%	1,01%	99,76%
Agosto de 2021	100,00%	1,42%	99,76%
Setembro de 2021	100,00%	1,03%	99,74%
Outubro de 2021	100,00%	3,60%	99,66%
Novembro de 2021	100,00%	2,57%	99,87%
Dezembro de 2021	100,00%	1,35%	99,99%
Janeiro de 2022	100,00%	0,99%	99,89%

**d) Despesas de corretagem com partes relacionadas**

No exercício findo em 31 de janeiro de 2022, o total de despesa com corretagem no mercado de futuros, através da corretora Votorantim Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, empresa ligada à administradora, foi de inferior de R\$ 1.

\* \* \*

Alexandre Luiz Zimath  
Diretor

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

**BV Alocação IMAB 5+ Renda Fixa Fundo de Investimento**  
 (CNPJ: 13.611.616/0001-40)  
 (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 IMA-B 5+ %	
			No mês (*)	Acumulada (*)	No mês (*)	Acumulada (*)
Janeiro de 2021	-	2,715602	-	-	-	-
Fevereiro de 2021	187.922	2,650479	(2,40)	(2,40)	(2,33)	(2,33)
Março de 2021	190.690	2,617553	(1,24)	(3,61)	(1,17)	(3,47)
Abril de 2021	199.001	2,627824	0,39	(3,23)	0,45	(3,03)
Mai de 2021	223.873	2,661616	1,29	(1,99)	1,38	(1,69)
Junho de 2021	267.032	2,683171	0,81	(1,19)	0,83	(0,88)
Julho de 2021	286.773	2,662289	(0,78)	(1,96)	(0,76)	(1,63)
Agosto de 2021	275.067	2,603421	(2,21)	(4,13)	(2,22)	(3,82)
Setembro de 2021	268.779	2,570320	(1,27)	(5,35)	(1,26)	(5,03)
Outubro de 2021	270.901	2,472518	(3,81)	(8,95)	(3,87)	(8,71)
Novembro de 2021	280.128	2,579898	4,34	(5,00)	4,47	(4,62)
Dezembro de 2021	279.964	2,569437	(0,41)	(5,38)	(0,34)	(4,95)
Janeiro de 2022	267.044	2,528305	(1,60)	(6,90)	(1,61)	(6,47)

(\*) 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: 7FE59B9B32484A7181F9E9EE82FFDC13	Status: Completed
Subject: Please DocuSign: 2003BVALOCACAOIMAB5RF22.JAN.pdf	
Source Envelope:	
Document Pages: 19	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Alexandra de Sousa Lyrio
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia	Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
	São Paulo, SP 05001-100
	alexandra.lyrio@pwc.com
	IP Address: 34.100.9.250


**Record Tracking**

Status: Original 29 April 2022   15:28	Holder: Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 29 April 2022   16:05	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:  
  
 426B86DD8DFAE45F...  
 Signature Adoption: Pre-selected Style  
 Signed by link sent to wilian.shigueaki@pwc.com  
 Using IP Address: 18.231.224.7

**Timestamp**

Sent: 29 April 2022 | 15:28  
 Viewed: 29 April 2022 | 16:04  
 Signed: 29 April 2022 | 16:05

**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**

Alexandra de Sousa Lyrio  
 alexandra.lyrio@pwc.com  
 PwC BR  
 Security Level: Email, Account Authentication (None)  
**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
 Not Offered via DocuSign

**COPIED**

Sent: 29 April 2022 | 16:05  
 Viewed: 29 April 2022 | 16:05  
 Signed: 29 April 2022 | 16:05

**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	29 April 2022   15:28
Certified Delivered	Security Checked	29 April 2022   16:04
Signing Complete	Security Checked	29 April 2022   16:05
Completed	Security Checked	29 April 2022   16:05

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