

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO  
LONGO PRAZO BRB CORPORATIVO  
CNPJ 10.521.549/0001-85

(Administrado pela BRB - Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários S.A. CNPJ 33.850.686/0001-69)

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2019

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB CORPORATIVO  
(Administrado pela BRB - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2019

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Demonstrações da composição e diversificação das aplicações

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos  
Administradores e Cotistas  
Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo BRB Corporativo  
(Administrado pela BRB - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)  
Brasília - DF

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo BRB Corporativo ("Fundo") administrado pela BRB - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo BRB Corporativo em 31 de dezembro de 2019 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 investimentos 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 contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria 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 contábeis, como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Valorização e custódia dos títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía 3,10% de seu patrimônio líquido representado por operações compromissadas, 25,07% de seu patrimônio representado por títulos de renda fixa e 71,06% de seu patrimônio líquido representado por cotas do "FII SIA Corporate" (fundo investido). Em 31 de dezembro de 2019, os investimentos em títulos públicos e privados eram avaliados ao valor justo e possuíam preços cotados, indexadores e parâmetros observáveis no mercado ativo. Em 31 de dezembro de 2019, o principal objeto de investimento do fundo investido era o imóvel "Praça Capital", o qual foi avaliado por meio de laudo de avaliação econômica. Em função de esses ativos serem os principais elementos que influenciam na valorização das cotas do patrimônio líquido e no resultado do fundo, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.

### Resposta da auditoria ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- i) Verificamos se os valores mobiliários apresentados na carteira de investimento do Fundo encontravam-se valorizados por cotações unitárias disponíveis e observáveis em mercado ativo em 31 de dezembro de 2019 e realizamos o recálculo dos mesmos;
- ii) Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade registrada pelo fundo em 31 de dezembro de 2019, por meio da comparação do resultado obtido pela sua variação da cota;
- iii) Com o auxílio de nossos especialistas avaliamos as premissas do relatório de avaliação que precificou o imóvel objeto de investimento do Fundo de Investimento Imobiliário SIA Corporate;
- iv) Avaliamos também a adequada divulgação em notas explicativas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos que a carteira do fundo está adequadamente valorizada em 31 de dezembro de 2019.

### **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação destas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar o fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

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

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

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

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 13 de abril de 2020.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira em 31 de dezembro de 2019 (Em milhares de reais)			
<u>Aplicações/Especificação</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ Realização</u>	<u>% Sobre o Patrimônio Líquido</u>
Disponibilidades		<b>13</b>	<b>0,42</b>
Operações Compromissadas	<b>24</b>	<b>97</b>	<b>3,10</b>
Notas do Tesouro Nacional	24	97	3,10
Títulos de Renda Fixa	<b>75</b>	<b>785</b>	<b>25,07</b>
Letras Financeiras Tesouro	75	785	25,07
Cotas de Fundos de investimento	<b>39.819</b>	<b>2.225</b>	<b>71,06</b>
FII SIA CORPORATE	39.819	2.225	71,06
Valores a Receber		<b>15</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>3.135</b>	<b>100,13</b>
Valores a Pagar		<b>4</b>	<b>0,13</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>3.131</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>3.135</b>	<b>100,13</b>
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.			

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

<b>Demonstração das Evoluções do Patrimônio Líquido</b>			
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018			
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)			
		31.12.2019	31.12.2018
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO</b>			
Representado por			
Total de	7.119.961,502 cotas a R\$ 0,489714 cada uma	<u>3.487</u>	
Total de	7.119.961,502 cotas a R\$ 1,307866 cada uma		<u>9.312</u>
Patrimônio líquido antes do resultado do período		<u>3.487</u>	<u>9.312</u>
Composição do resultado do período			
Renda de títulos de renda fixa e outras TVM		<u>(219)</u>	<u>(6.039)</u>
	Valorização/desvalorização a preço de mercado	(219)	23.806
	Resultado nas negociações	-	(29.845)
Outras rendas		<u>59</u>	<u>314</u>
	Receitas com operações compromissadas	13	13
	Rendas com prêmio de locação	-	301
	Ressarcimento de despesas	46	-
Demais Despesas		<u>(196)</u>	<u>(100)</u>
	Remuneração da Administração	(9)	(10)
	Auditoria e custódia	(32)	(30)
	Taxa de fiscalização	(4)	(5)
	Despesas consultoria/assessoria jurídica	(150)	(54)
	Despesas diversas	(1)	(1)
Total do resultado do período		<u>(356)</u>	<u>(5.825)</u>
Patrimônio líquido no final do período			
Representado por			
Total de	7.119.961,502 cotas a R\$ 0,439745 cada uma	<u>3.131</u>	
Total de	7.119.961,502 cotas a R\$ 0,489714 cada uma		<u>3.487</u>
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.			

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

**Nota 1** Contexto operacional

O Fundo foi constituído em 03 de dezembro de 2008, sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, e é regido pelo seu regulamento e pelas disposições legais e regulamentares que lhe são aplicáveis. Iniciou suas atividades em 13 de janeiro de 2009 e é destinado, exclusivamente, a investidores qualificados, assim entendidas as pessoas físicas e jurídicas brasileiras que se enquadrem no conceito de investidor profissional de acordo com normatização CVM vigente, desde que pertencentes ao conglomerado BRB.

O Fundo tem como objetivo propiciar aos seus cotistas a obtenção de rendimentos através da aplicação em ativos financeiros, pós ou prefixados, públicos e privados, disponíveis no mercado financeiro visando acompanhar o índice de CDI – Certificados de Depósito Interbancário, mantendo o prazo médio da carteira superior a 365 dias.

Para alcançar o objetivo, o Fundo aplicará seus recursos em ativos financeiros conforme as oportunidades proporcionadas pelo mercado financeiro e observará as seguintes regras:

1. Limites por emissor, em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Mínimo	Máximo
1.1 União Federal	0%	100%
1.2 Cotas do Fundo de Investimento Imobiliário FII SIA CORPORATE CNPJ: 17.311.079/0001-74	0%	100%

2. Limites por ativos financeiros, em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo, na consolidação da carteira	Mínimo	Máximo	Limites máximos Por modalidade
2.1 Títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nesses títulos, de acordo com regulamentação do Conselho Monetário Nacional – CMN, onde o Fundo poderá assumir compromisso de recompra ou de revenda;	0%	100%	100%

3. Operações com a Administradora, Gestora e Ligadas, em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Mínimo	Máximo
3.1. Cotas do Fundo de Investimento Imobiliário FII SIA CORPORATE CNPJ: 17.311.079/0001-74	0%	100%
3.2. Contraparte com a tesouraria da ADMINISTRADORA ou GESTORA e/ou empresas ligadas.	0%	100%

Somente poderão compor a carteira do Fundo, ativos financeiros registrados em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira, devidamente autorizados pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários, nas respectivas áreas de competência.

As operações do Fundo em mercados de derivativos podem ser realizadas desde que, exclusivamente, na modalidade “com garantia” e com o objetivo de proteção da carteira do Fundo (“hedge”), até o limite do patrimônio líquido, sendo vedada alavancagem.

As margens depositadas, correspondentes às aplicações em mercados de derivativos, a título de garantia e prêmios pagos em operações cursadas pelo Fundo, estão limitadas a 15% do seu Patrimônio líquido.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais o sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

**Nota 2** Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento e as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), principalmente da Instrução Normativa n.º 555/2014 e suas alterações posteriores.

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

As presentes Demonstrações Financeiras foram autorizadas para emissão pela BRB-DTVM em 13 de abril de 2020.

**Nota 3** Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

As operações compromissadas referem-se à compra de títulos com o compromisso de revenda em data futura com rentabilidade ou parâmetro de remuneração estabelecido na data da contratação.

São registradas pelo valor pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, conforme a taxa de mercado de negociação da operação. São aplicações financeiras, com lastro em títulos públicos federais, sendo realizadas sempre com instituições financeiras do mercado.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

c) Títulos e valores mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado, diariamente, ao valor de mercado. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades do Mercado Financeiro e de Capitais (Anbima).

d) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pela Administração do fundo investido.

**Nota 4** Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros

a) Cotas de fundos de investimentos

Cotas de fundos de renda fixa	31.12.2019	31.12.2018
FII SIA CORPORATE	2.225	2.489

b) Títulos de renda fixa

Títulos de Renda Fixa	31.12.2019	31.12.2018
Faixa de vencimento/título	Valor mercado (*)	Valor mercado (*)
Acima 365 dias (**)	Título Público	Título Público
Letras Financeiras do Tesouro	785	740

(\*) É o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados

(\*\*) Prazo a decorrer da data de balanço até o vencimento.

c) Operações compromissadas

Operações compromissadas	31.12.2019	31.12.2018
Faixa de vencimento/Título	Valor mercado (*)	Valor mercado (*)
Até 90 dias		
Títulos públicos federais	97	231
Notas do Tesouro Nacional – B	97	231

(\*) É o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

**Nota 5** Gerenciamento de riscos

a) O Fundo está exposto a diversos tipos de riscos que podem ser resumidos em:

I. Risco de Mercado: O risco de mercado a que se sujeitam as operações realizadas pelo Fundo caracterizam-se primordialmente, mas não se limitam: (a) pela possibilidade de flutuações nos preços dos ativos que integram ou que vierem a integrar a carteira do Fundo, o que reflete diretamente no valor das cotas do Fundo, sendo que os recursos aplicados pelos cotistas podem valorizar-se ou sofrer depreciação de preços e cotações de mercado no período entre o investimento realizado e o resgate de cotas; (b) pela iminência ou ocorrência de alterações, isoladas ou simultâneas, de condições econômicas, políticas, financeiras, legais, fiscais e regulatórias que podem causar oscilações significativas no mercado, bem como afetar adversamente o preço dos ativos de emissão de determinadas companhias ou de determinados setores econômicos ou de certa região geográfica; (c) pelas oscilações das taxas de juros e alterações na avaliação de crédito, pelos agentes de mercado, dos emissores ou garantidores que podem afetar adversamente o preço dos respectivos ativos da carteira.

II. 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.

III. Risco de Taxa de Juros: Alterações políticas e econômicas podem afetar as taxas de juros praticadas, podendo acarretar fortes oscilações nos preços dos ativos financeiros que compõem a carteira, impactando significativamente a rentabilidade do Fundo.

IV. Risco de Liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, venda expressiva e inesperada, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou ao próprio mercado. Em virtude de tais riscos, o administrador do Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates aos cotistas do Fundo, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

V. Risco Sistemico: Consiste no risco gerado por condições adversas, tanto de escopo nacional quanto internacional, que podem afetar os níveis de preços e liquidez dos ativos e derivativos de forma generalizada, incluindo os ativos de renda variável. A eventual interferência de Órgãos Reguladores nos mercados também pode aumentar a propagação do risco sistêmico. O risco sistêmico não é reduzido pela política de diversificação adotada pela Gestora da carteira.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

VI. Risco não sistêmico ou específico: Os investimentos em ações estão sujeitos a riscos de perda de parte do capital investido, em razão da degeneração da situação econômico-financeira da empresa emissora das ações.

VII. Risco de Derivativos: Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas para o Fundo. A atuação no mercado de derivativos cujo objetivo é a proteção (hedge), não isenta o Fundo dos riscos inerentes a esse mercado, assim como por expectativas, alheios ao controle do Gestor/Administrador. Nesse caso, existe, ainda, o risco de a posição não apresentar um “hedge” suficiente para evitar perda no Fundo.

VIII. Risco Legal: A eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, Conselho Monetário Nacional e o Banco Central do Brasil podem impactar os preços dos ativos. Ressalta-se que mudanças nas regulamentações ou legislações aplicáveis a fundos de investimentos, inclusive tributárias, podem impactar nos preços dos ativos ou nos resultados das posições assumidas pelo Fundo, e, portanto, nos valores patrimoniais, de cotas e nas modalidades operacionais integrantes da carteira do Fundo.

IX. Risco Decorrente da Precificação dos Ativos (marcação a mercado): Os ativos integrantes da carteira do Fundo são avaliados diariamente a preços de mercado, de acordo com as normas em vigor e práticas adotadas pela Administradora. Os preços dos ativos são formados diariamente, conforme as expectativas do mercado financeiro e de capitais e em função das condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Tais critérios de avaliação dos ativos poderão ocasionar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira Fundo, resultando em variações patrimoniais e no valor de cotas do Fundo.

X. Risco pela compra de cotas de abertura: Considerando que o Fundo possa comprar cotas de Fundos de abertura, há a possibilidade de perdas decorrentes da volatilidade nos preços dos ativos financeiros que integram sua carteira, em razão do cálculo da cota utilizar projeção de indicadores financeiros e sofrer ajustes posteriormente à data da aquisição.

b) Riscos associados a estratégias de atuação no mercado, controles internos e parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos.

Não obstante a diligência do Gestor/Administrador, o cotista assume todos os riscos decorrentes da política de investimento adotada pelo Fundo, estando ciente da possibilidade de realização de operações que podem impactar o patrimônio líquido do Fundo ensejando a necessidade de aportes adicionais de recursos nos casos de ocorrência de perda do capital investido.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

As decisões de investimento do Fundo são tomadas por meio de reunião de investimento, análise do cenário macroeconômico e dos riscos envolvidos na operação. A definição das estratégias de alocação é realizada de acordo com o regulamento do Fundo. Diariamente, são analisados os mercados de atuação para as estratégias de compra e venda de ativos.

O gerenciamento de riscos e o cumprimento do enquadramento de sua política de investimento são monitorados por área segregada à área de gestão.

O modelo adotado para mensurar e quantificar o risco de mercado do Fundo é o VaR (Value at Risk), o qual sintetiza, sob condições normais de mercado, a maior perda esperada para a carteira com base em determinado grau de confiança e dentro de certo período de tempo. Para tal modelo, foi considerado que os retornos da carteira assumem uma distribuição normal (abordagem paramétrica). O VaR deriva diretamente do desvio padrão da carteira com horizonte de tempo de 21 dias, com grau de confiança de 95%. O VaR de cada ativo componente da carteira é obtido a partir de sua volatilidade específica, a qual é calculada com base em alisamento exponencial (EWMA). De maneira complementar, aplica-se cenários de Stress a fim de avaliar os possíveis impactos na carteira mediante conjecturas incomuns.

No controle de risco de liquidez, são monitorados os limites de liquidez mínima do Fundo, o grau de dispersão de cotas e o monitoramento de passivo. De maneira complementar, aplica-se cenários de Stress de forma a avaliar os possíveis impactos na carteira frente a eventos incomuns de liquidez.

No monitoramento de risco de crédito, de posse das informações referentes ao emissor dos ativos, é realizada análise acerca da respectiva capacidade de pagamento.

**Nota 6** Emissão e resgate de cotas

Emissão - Na emissão das cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos entregues pelos investidores à Administradora para aplicação no Fundo.

Resgate - No resgate de cotas do Fundo, a conversão de cotas dar-se-á pelo valor da cota do dia do pedido do resgate, desde que tal pedido seja feito até o horário estabelecido pela Administradora. Caso a solicitação de resgate ocorra após o horário determinado pela Administradora, somente será efetuado no dia útil subsequente ao pedido, com conversão da cota no dia da efetivação. O pagamento do resgate deverá ser efetuado por meio de crédito em conta do investidor mantida no BRB – Banco de Brasília S.A., ou mediante ordem de crédito via CETIP, desde que com prévia concordância da Administradora, do dia do acatamento de pedido do resgate. O resgate de cotas do Fundo poderá ser efetivado a qualquer tempo com rendimentos, não estando, assim, sujeito ao cumprimento de aniversários e/ou carência.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

**Nota 7** Remuneração da administradora

A Taxa de Administração do Fundo é de 0,25% ao ano, calculada e provisionada diariamente sobre o valor diário do patrimônio líquido, na base de 252 dias, e paga mensalmente à Administradora até o 10º (décimo) dia útil do mês subsequente.

Não há cobrança de taxa de performance, de ingresso e nem de saída.

No exercício, foi apurada a importância de R\$ 9 (R\$ 10 em 2018) a título de despesa com taxa de administração.

**Nota 8** Custódia dos Títulos em Carteira

Os serviços de controladoria e custódia são prestados pelo Administradora, BRB-Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, na qualidade de instituição legalmente habilitada para a prestação de tais serviços, na forma da regulamentação aplicável.

A taxa máxima de custódia é de 0,08% (zero vírgula oito por cento) ao ano, não incluída na Taxa de Administração do Fundo.

Os títulos e valores mobiliários estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC), na Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F), na Câmara de Custódia e Liquidação (Cetip) e no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic).

Foi apurada, no exercício, a importância de R\$ 29 (R\$ 27 em 2018) a título de despesa de custódia.

**Nota 9** Partes relacionadas

Não ocorreram transações com partes relacionadas no período.

**Nota 10** Legislação tributária

Fundo:

- As operações da carteira do Fundo não estão sujeitas à tributação IRRF;  
O Fundo persegue o tratamento tributário de longo prazo.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

Cotistas:

- Os rendimentos auferidos pelos cotistas nas aplicações efetuadas no Fundo estão sujeitos ao Imposto de Renda retido na Fonte:
  - No último dia útil dos meses de maio e novembro, imposto semestral, à alíquota de 15%, cuja a cobrança do imposto será feita pela retenção de parte da quantidade de cotas detidas pelos cotistas (come – cotas);
  - No resgate das cotas, como tributação complementar, à alíquota decrescente em função do prazo de aplicação, conforme tabela abaixo, cuja cobrança se dará pela retenção de parte do valor resgatado.

IRRF Longo Prazo

Prazo	Alíquota
Até 180 dias	22,5%
De 181 a 360 dias	20,0%
De 361 a 720 dias	17,5%
Acima de 721 dias	15,0%

Fonte: Instrução Normativa RFB n.º 1.585, de 31 de agosto de 2015.

- Todavia, na hipótese do prazo médio da carteira do Fundo permanecer igual ou inferior a 365 dias por mais de 3 vezes ou por mais de 45 dias no ano, os cotistas passarão, a partir desta data, a ser tributado conforme abaixo:
  - Tributação semestral, nos meses de maio e novembro, à alíquota de 20%;
  - Tributação na ocasião do resgate, à alíquota complementar de acordo com o prazo de permanência da aplicação no Fundo conforme tabela abaixo:

IRRF Curto Prazo

Prazo	Alíquota
Até 180 dias	22,5%
Acima de 180 dias	20,0%

Fonte: Instrução Normativa RFB n.º 1.585, de 31 de agosto de 2015.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

- a) IOF - Haverá cobrança de IOF sobre os rendimentos auferidos nos resgates efetuados nos primeiros 30 dias, contados da data de cada aplicação no Fundo, conforme tabela decrescente e legislação vigente.

Tabela Regressiva do IOF

N.º Dias	% Limite do Rendimento	N.º Dias	% Limite do Rendimento
1	96	16	46
2	93	17	43
3	90	18	40
4	86	19	36
5	83	20	33
6	80	21	30
7	76	22	26
8	73	23	23
9	70	24	20
10	66	25	16
11	63	26	13
12	60	27	10
13	56	28	6
14	53	29	3
15	50	30	-

Fonte: Decreto n.º 6.306, de 14 de dezembro de 2007.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

Alterações na legislação fiscal vigente poderão acarretar modificações nos procedimentos tributários aplicáveis ao Fundo.

**Nota 11** Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio do Fundo, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

**Nota 12** Divulgação de informações

A Administradora obriga-se a divulgar, diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo em sua página na rede mundial de computadores ([www.brb.com.br](http://www.brb.com.br)) e através do sistema de divulgação da Anbima e, semanalmente, na página da CVM na rede mundial de computadores, a composição da carteira do Fundo, com, no mínimo, o valor das aplicações por tipo de papel e o percentual sobre o total da carteira.

Mensalmente, é publicado no sítio do Administrador e na CVM o demonstrativo da composição e diversificação de carteira do Fundo.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

---

Anualmente, no prazo de 90 dias, contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, divulgar no sítio da empresa, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

**Nota 13** Demandas judiciais

Com aprovação em Assembleia de Cotistas realizada em 21/11/2017, o Fundo contratou o serviço de assessoria jurídica para solicitação de vencimento antecipado da CCB MinasInvest e defesa de direito de garantias pelo Fundo.

De acordo com orientação dos advogados, o “direito ainda não pode ser considerado como certo por não haver formalização documental deste”, o ativo CCB MinasInvest foi levado a valor zero em 30 de janeiro de 2018, logo após a orientação jurídica.

A Consultoria Jurídica - COJUR do BRB Banco de Brasília S.A. ingressou com ação monitória contra a empresa Álcool Química Canabrava no intuito de requerer o pagamento da Cédula de Crédito Imobiliário (CCI). Esta ação está em fase de citação do emitente e dos avalistas.

**Nota 14** Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM n.º 438, de 12 de julho de 2006, a administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo que não seja o de auditoria externa.

Foi apurada, no exercício, a importância de R\$ 3 (R\$ 3 em 2018) a título de despesa de auditoria externa.

**Nota 15** Alterações no regulamento

Não ocorreram alterações no regulamento do Fundo no período.

**Nota 16** Informações adicionais

O Fundo é administrado pela BRB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, tendo como diretor responsável pelo Fundo a Sra. Kátia do Carmo Peixoto de Queiroz e a responsabilidade pela contabilidade do Fundo é da Sra. Eveline Duarte Calçado, inscrita no CRC DF 027032/O-2.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

**Nota 17** Rentabilidade e evolução da cota

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Médio Mensal
		Fundo		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
31/12/2018	0,489714	-	-	-	-	3.502
31/01/2019	0,495536	1,19%	1,19%	0,54%	0,54%	3.547
28/02/2019	0,497676	0,43%	1,63%	0,49%	1,04%	3.548
29/03/2019	0,489928	-1,56%	0,04%	0,47%	1,51%	3.532
30/04/2019	0,460242	-6,06%	-6,02%	0,52%	2,04%	3.471
31/05/2019	0,502239	9,12%	2,56%	0,54%	2,59%	3.440
28/06/2019	0,502671	0,09%	2,65%	0,47%	3,07%	3.578
31/07/2019	0,502888	0,04%	2,69%	0,57%	3,66%	3.581
30/08/2019	0,502941	0,01%	2,70%	0,50%	4,18%	3.581
30/09/2019	0,495355	-1,51%	1,15%	0,46%	4,66%	3.542
31/10/2019	0,495656	0,06%	1,21%	0,48%	5,16%	3.529
29/11/2019	0,484213	-2,31%	-1,12%	0,38%	5,56%	3.484
31/12/2019 (**)	0,439745	-9,18%	-10,20%	0,37%	5,96%	3.431

(\*) percentual acumulado desde a data de 01/01/2019 até a data de 31/12/2019.

(\*\*) o valor da cota foi ajustado e representou uma variação negativa de, aproximadamente, 9,18% no valor patrimonial da cota do Fundo (Vide Nota 18a).

Patrimônio Médio do Fundo Anual	
Patrimônio líquido médio do fundo de 01/01/2018 a 31/12/2018	4.040
Patrimônio líquido médio do fundo de 01/01/2019 a 31/12/2019	3.522

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

**Nota 18** Eventos Subsequentes

a) Impactos do novo laudo de avaliação dos ativos do FII SIA Corporate

Dentre os ativos do Fundo, constam Cotas do Fundo de Investimento Imobiliário SIA Corporate ("FII SIA CORPORATE"), inscrito sob o CNPJ 17.311.079/0001-74, que apresentou evento subsequente ao encerramento do exercício de 2019, relacionado à avaliação do valor justo de seus imóveis, detalhado nas suas demonstrações financeiras.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

O laudo de avaliação imobiliária, emitido em 19.02.2019, culminou numa avaliação ao valor justo dos imóveis do FII SIA CORPORATE no montante de R\$ 73.500, gerando uma variação de R\$ 10.654, impactando no valor da cota do FII SIA CORPORATE apurado em 31.12.2019, conforme detalhado a seguir:

Descrição	Em 31.12.2019 (Carteira)	Variação	Em 31.12.2019, (Após avaliação)
Valor do imóvel	84.154	(10.654)	73.500
Valor do PL	90.552	(10.654)	79.898
Valor da cota	63,334561095	(7,451704506)	55,882856589

A variação do valor da cota do FII SIA CORPORATE gerou os seguintes reflexos no Fundo:

Descrição	Em 31.12.2019 (Carteira)	Variação	Em 31.12.2019, (Após avaliação)
Cotas do FII SIA Corporate	2.522	(297)	2.225
Valor do PL	3.428	(297)	3.131
Valor da cota	0,481419022	(0,041674301)	0,439744720

b) Risco do Covid-19

Até 31 de dezembro de 2019, a Organização Mundial de Saúde (OMS) havia reportado quantidade limitada de casos de contaminação por vírus ainda desconhecido. Posteriormente, em janeiro de 2020, verificou-se a ocorrência de transmissão do vírus entre humanos, em diversos territórios e denominou essa doença como COVID-19. Em 11 de março de 2020, a OMS declarou a disseminação da doença causada pelo Covid-19 como uma pandemia, devido à rápida disseminação do vírus, sua transmissão sustentada entre humanos e seu alcance global.

Os efeitos econômicos sobre a economia global são inevitáveis, devendo provocar uma desaceleração nas diversas economias do mundo. Como sempre, os investidores antecipam esses efeitos econômicos nos preços dos ativos financeiros, repercutindo em perda de valor dos mais variados ativos financeiros (Bolsa, Juros, Moedas, Crédito Privado, etc).

Obviamente, o reflexo desse cenário também trará resultados adversos para a cota dos perfis de investimento e, conseqüentemente, para a reserva dos cotistas. Os perfis de investimento devem performar de forma proporcional ao seu nível de risco.

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO BRB  
CORPORATIVO  
CNPJ: 10.521.549/0001-85

Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
CNPJ: 33.850.686/0001-69

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

---

A Administradora BRB DTVM tem acompanhado atentamente os impactos do COVID-19 nos mercados de capitais mundiais e, em especial, no mercado brasileiro. Nesse sentido, dentre os diversos riscos e incertezas aos quais os fundos de investimento estão expostos, foram avaliados os possíveis eventos econômicos que pudessem impactá-los, tais como os relacionados às estimativas contábeis e mensuração dos seus ativos e passivos. Apesar de não existir resultado conclusivo sobre o potencial impacto do Covid-19 no ambiente econômico, inclusive pelo dinamismo da evolução dessa pandemia, não foram observados, até o presente momento, impactos que pudessem alterar o valor dos seus ativos e passivos apresentados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

---

Kátia do Carmo Peixoto de Queiroz  
Diretora de Administração de Recursos  
de Terceiros

---

Eveline Duarte Calçado  
Contador CRC/DF N. ° 027032/O-2  
CPF: 007.324.131-84