

## **Demonstrações Financeiras**

### **Fundo de Investimento em Ações BRB – Petrovale**

**CNPJ: 07.841.371/0001-45**

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

31 de dezembro de 2021  
com Relatório do Auditor independente

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

Aos Cotistas e à Administradora do

### **Fundo de Investimento em Ações BRB - Petrovale**

(Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Brasília – DF

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Ações BRB - Petrovale (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2021 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Ações BRB - Petrovale em 31 de dezembro de 2021 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 regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14.

### **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 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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

## Avaliação de investimentos em ações de companhias abertas

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 31 de dezembro de 2021, a carteira de investimentos em ações de companhias abertas representava 105,13% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em ações de companhias abertas foi considerada um principal assunto de auditoria.

### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de ações e a verificação da correta valorização dos investimentos em ações de companhias abertas através das cotações divulgadas no mercado.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em ações, que está consistente com a avaliação do Administrador do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pelo Administrador do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

## **Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras**

A Administradora 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 regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14 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 Administradora do Fundo 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 financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela 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 detecta 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 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 financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 Administradora do Fundo.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, 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.

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.

Brasília, 29 de março de 2022.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-F

Gilberto Bizerra De Souza  
Contador CRC- RJ076328/O-2

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
 CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 (Em milhares de reais)				
<u>Aplicações/Especificação</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Nota</u>	<u>Mercado/ Realização</u>	<u>% Sobre o Patrimônio Líquido</u>
Disponibilidades			<b>403</b>	<b>2,43</b>
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	<b>45</b>	<b>4</b>	<b>505</b>	<b>3,06</b>
Notas do Tesouro Nacional	45		505	3,06
Títulos de Renda Variável	<b>350.900</b>	<b>4</b>	<b>15.692</b>	<b>94,91</b>
PETR4    Petrobrás PN	235.600		6.703	40,54
VALE3    Vale ON	115.300		8.989	54,37
<b>TOTAL DO ATIVO</b>			<b>16.600</b>	<b>100,40</b>
Valores a Pagar			<b>66</b>	<b>0,40</b>
Patrimônio líquido			<b>16.534</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASSIVO</b>			<b>16.600</b>	<b>100,40</b>
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras				

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
 CNPJ: 07.841.371/0001-45

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

Demonstração das Evoluções do Patrimônio Líquido			
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020			
<i>(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)</i>			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO	Nota	2021	2020
Representado por			
Total de 5.801.207,736 cotas a	R\$ 2,639171 cada uma	15.310	
Total de 6.375.876,107 cotas a	R\$ 1,949978 cada uma		12.433
Cotas emitidas			
4.616.807,938 cotas		12.974	
5.294.683,940 cotas			9.861
Cotas resgatadas			
4.903.531,555 cotas		(12.660)	
5.869.352,310 cotas			(10.508)
Variação no resgate de cotas		(1.164)	(1.233)
Patrimônio líquido antes do resultado do período		14.460	10.553
Composição do resultado do período			
Rendas em ações			
Valorização (Desvalorização) a preço de mercado		(489)	4.536
Outras rendas			
Ganhos com derivativos		616	378
Dividendos e juros de capital próprio		2.903	564
Receitas diversas		45	9
Demais Despesas			
Remuneração da Administração	7	(488)	(376)
Taxa de gestão	7	(35)	-
Auditoria e custódia	8 e 14	(21)	(16)
Perdas com derivativos		(447)	(327)
Taxa de fiscalização		(8)	(8)
Despesas diversas		(2)	(3)
Total do resultado do período		2.074	4.757
Patrimônio líquido no final do período			
Representado por			
Total de 5.514.484,052 cotas a	R\$ 2,998249 cada uma	16.534	
Total de 5.801.207,736 cotas a	R\$ 2,639171 cada uma		15.310
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras			

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**Nota 1** Contexto operacional

O Fundo foi constituído em 10 de fevereiro de 2006, 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 20 de fevereiro de 2006 e é destinado aos clientes do BRB - Banco de Brasília S.A., pessoas físicas e jurídicas em geral, que buscam retorno através de fundos de investimentos de renda variável.

O Fundo tem como objetivo propiciar aos seus cotistas a obtenção de rendimentos através da valorização de suas cotas, mediante aplicação de recursos em ativos financeiros nas modalidades disponíveis no mercado financeiro e de capitais, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor.

Para alcançar seu objetivo, o Fundo deverá compor uma carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias, aplicando seus recursos em ativos financeiros conforme as oportunidades proporcionadas pelo mercado, com base nas seguintes regras:

LIMITES POR EMISSOR (% do patrimônio do FUNDO)		
Emissor	FUNDO	
	Mínimo	Máximo
União Federal	0%	33%
Ações de Companhias Abertas (Petrobrás ou Vale do Rio Doce)	67%	100%
ADMINISTRADOR, GESTOR ou empresas a eles ligadas	Vedado	
Fundos de Investimento, inclusive administrados pelo Administrador, Gestor ou por empresa a eles ligada	Vedado	
O ADMINISTRADOR, bem como os fundos de investimento e carteiras por ele administrados ou empresas ligadas, poderão atuar como contraparte em operações realizadas pelo FUNDO.		



FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
 CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

LIMITES POR ATIVO FINANCEIRO (% do patrimônio do FUNDO)		
Ativo Financeiro	FUNDO	
	Mínimo	Máximo
Ações Preferenciais e Ordinárias de emissão da Companhia Vale do Rio Doce S.A. e/ou da Petróleo Brasileiro S.A.		
Bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósitos das ações investidas, admitidas à negociação no mercado à vista de ações (Petrobrás ou Vale do Rio Doce)	67%	100%
Operações de empréstimo de ações, na forma regulada pela CVM	0%	50%
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%	33%

DERIVATIVOS (% do patrimônio do FUNDO)		
	Mínimo	Máximo
Derivativos com garantia	Permitido	
Proteção ("hedge")	0%	100%
Posicionamento	0%	100%
Lançamento coberto de opções	0%	100%
Alavancagem	Vedado	
Depósito de margem a título de garantia	0%	30% <sup>1</sup>
<sup>1</sup> Em relação à somatória das posições em títulos públicos federais, ativos financeiros de emissão de instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e ações pertencentes ao Índice Bovespa integrantes da carteira do FUNDO.		

Somente poderão compor a carteira dos fundos investidos, ativos financeiros registrados em sistemas 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.

A atuação do Fundo nos mercados de derivativos será restrita a realização de operações com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite dessas.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**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 as Instruções Normativas n.º 555/2014 e 577/2016, 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 29 de março de 2022.

**Nota 3** Descrição das principais práticas contábeis

Dentre as práticas contábeis adotadas pelo Fundo, destacam-se:

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Ações

São avaliadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsa de valores.

c) Dividendos e juros de capital

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores.

d) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez 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 aplicações interfinanceiras de liquidez 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.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

e) 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. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão registradas na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”.

f) Operações de mercado futuro (Derivativos)

Os ajustes decorrentes das operações no mercado de índices, taxas de juros e câmbio são reconhecidos diariamente em resultado, com base nas cotações de mercado.

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

a) Aplicações interfinanceiras de liquidez

Descrição	31.12.2021	31.12.2020
Títulos públicos federais	505	118
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (*)	505	118

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

b) Títulos de renda variável

Descrição	31.12.2021	31.12.2020
Ações	15.692	15.134
PETR4 Petrobrás PN	6.703	5.900
VALE3 Vale ON	8.989	9.234

**Nota 5** Gerenciamento de riscos

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

I. Risco de investimento em renda variável: O mercado de bolsa de valores é considerado um mercado de alto risco devido às grandes variações de rendimentos a que está sujeito. Adicionalmente, os investimentos em ações estão sujeitos a riscos de perda de parte do capital investido em razão de degeneração da situação econômico financeira da empresa emissora das ações.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

II. 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.

III. Risco de Derivativos: Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas 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.

IV. Risco de Concentração: Os riscos de concentração caracterizam-se, principalmente, pelas aplicações do Fundo estarem sujeitas a situações que afetem diretamente determinado setor do mercado ou determinado emissor de ativos nos quais o Fundo tenha investido grande parte dos seus recursos. Quanto maior a concentração dos recursos aplicados pelo Fundo em ativos de um mesmo emissor, maior será o risco a que o Fundo estará exposto.

V. Risco Sistêmico: 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.

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.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

VII. 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.

VIII. 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.

IX. 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.

X. 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.

XI. 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.

XII. 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.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

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.

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.

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, resgate e amortização de cotas

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

Resgate - No resgate de cotas do Fundo, a conversão de cotas dar-se-á pelo valor da cota do dia seguinte ao 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 acatado no dia útil subsequente ao pedido. 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, no 4º (quarto) dia útil após o pedido do resgate (D+4). O resgate de cotas do Fundo pode ser efetivado a qualquer tempo com o valor atualizado, não estando, assim, sujeito ao cumprimento de aniversários e/ou carência.

Amortização – Não se aplica.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **Nota 7** Remuneração da administradora e gestora

A Taxa de Administração do Fundo é de 3,00% 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\$ 523 (R\$ 376 em 2020) a título de despesa com taxa de administração e gestão.

A remuneração prevista acima engloba as taxas de administração, gestão, consultoria de investimentos, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição de cotas e escrituração de emissão e resgate de cotas.

### **Nota 8** Custódia

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.

Os títulos, valores mobiliários e derivativos estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC), [B]<sup>3</sup> (Brasil, Bolsa, Balcão) e no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic).

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi pago a título de taxa de custódia o montante de R\$ 15 (R\$ 11 em 2020).

### **Nota 9** Partes relacionadas

Todas as aplicações interfinanceiras de liquidez do Fundo têm como contraparte o controlador da Administradora, as características das respectivas operações no exercício estão demonstradas a seguir:

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE  
CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Aplicações interfinanceiras de liquidez com o BRB – Banco de Brasília S.A.

Mês/Ano	Aplicações interfinanceiras de liquidez realizadas com partes relacionadas/ total de aplicações interfinanceiras de liquidez (*)	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do Fundo	Taxa Média contratada/ Taxa Selic a.a. (**)
Jan/21	100%	3,81%	99,73%
Fev/21	100%	4,78%	99,73%
Mar/21	100%	4,07%	99,73%
Abr/21	100%	2,82%	99,73%
Mai/21	100%	1,88%	99,73%
Jun/21	100%	3,59%	99,73%
Jul/21	100%	2,47%	99,73%
Ago/21	100%	2,19%	99,73%
Set/21	100%	6,23%	99,73%
Out/21	100%	9,76%	99,73%
Nov/21	100%	11,73%	99,74%
Dez/21	100%	8,09%	99,74%

(\*) Todas as aplicações interfinanceiras de liquidez foram realizadas com partes relacionadas.

(\*\*) Fonte: Banco Central

#### Nota 10 Legislação tributária

Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) - Os rendimentos auferidos pelos cotistas nas aplicações efetuadas no Fundo estão sujeitos ao Imposto de Renda retido na Fonte, à alíquota de 15% no momento do resgate de cotas. Instrução Normativa RFB n.º 1.585, de 31 de agosto de 2015.

Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) – De acordo com a legislação fiscal vigente, os rendimentos auferidos pelos clientes em aplicações efetuadas em Fundo de renda variável não estão sujeitos à tributação de IOF. Decreto n.º 6.306, de 14 de dezembro de 2007.

#### 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.



## FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB PETROVALE

CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **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)) (não auditado) e, semanalmente, 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 na página da Administradora, e na CVM, o demonstrativo de composição e diversificação da carteira do Fundo e disponibilizado os extratos de aplicações aos cotistas.

Anualmente, no prazo de 90 dias, contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, são publicadas, na página da Administradora e na CVM, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

### **Nota 13** Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais envolvendo a Administradora a respeito do Fundo.

### **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 apurado, no exercício, a importância de R\$ 6 (R\$ 5 em 2020) a título de despesa de auditoria externa.

### **Nota 15** Alterações no regulamento

(i) Deliberado na AGE do dia 28/04/2021 a aprovação do novo regulamento do Fundo, para contemplar as seguintes alterações propostas pelo Gestor, de acordo com a ICVM 555:

- a. Inclusão do pagamento de Prêmio de Desempenho (taxa de performance), com remuneração ao Gestor correspondente a 20% da valorização de cotas do Fundos que, em cada semestre civil, exceder o percentual de 100% da variação do índice Ibovespa de ações, cujo objetivo é estimular que o Gestor busque um melhor desempenho para o Fundo, tentando assim superar seu Benchmark. O novo regulamento terá a inserção do Artigo 26 e parágrafos, renumerando assim os artigos subsequentes e suas referências cruzadas;

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB PETROVALE

CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Alteração da política de investimento, prevista no Anexo I do regulamento, conforme a seguir: i) reduzir o limite para aplicação em ações de emissão das Companhias Vale do Rio Doce S.A. e Petrobrás e em Bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósitos das ações investidas, admitidas à negociação no mercado à vista de ações (Petrobrás ou Vale do Rio Doce), de 80% para 67%; ii) aumentar o limite por emissor da União Federal de 20% para 33%; e iii) aumentar o limite para aplicação em Títulos públicos Federais e operações compromissadas lastreadas nesses títulos, de 20% para 33%.

(ii) Deliberado na assembleia do dia 04/10/2021, sobre a escolha da empresa Plural Investimentos Gestão de Recursos LTDA, inscrita no CNPJ 09.630.188/0001-26, para assumir os serviços de Gestão em substituição à BRB DTVM, atual gestora do Fundo, e a alteração da sede social do Administrador para o novo endereço da BRB DTVM.

### Nota 16 Informações adicionais

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

### Nota 17 Rentabilidade e evolução da cota

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Médio Mensal
		Fundo		IBOVESPA		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
31/12/2020	2,639171		-	-	-	15.662
29/01/2021	2,604706	-1,31%	-1,31%	-3,32%	-3,32%	16.835
26/02/2021	2,386901	-8,36%	-9,56%	-4,37%	-7,55%	17.258
31/03/2021	2,573953	7,84%	-2,47%	6,00%	-2,00%	16.718
30/04/2021	2,660726	3,37%	0,82%	1,94%	-0,10%	17.330
31/05/2021	2,955423	11,08%	11,98%	6,16%	6,05%	18.102
30/06/2021	3,163614	7,04%	19,87%	0,46%	6,54%	20.186
30/07/2021	2,926592	-7,49%	10,89%	-3,94%	2,34%	19.984
31/08/2021	3,059790	4,55%	15,94%	-2,47%	-0,19%	19.810
30/09/2021	2,843784	-7,06%	7,75%	-6,57%	-6,75%	16.530
29/10/2021	2,716874	-4,46%	2,94%	-6,74%	-13,03%	15.744
30/11/2021	2,766077	1,81%	4,81%	-1,53%	-14,36%	14.378
31/12/2021	2,998249	8,39%	13,61%	2,85%	-11,93%	16.558

(\*) percentual acumulado desde a data de 01/01/2021 até a data de 31/12/2021

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB PETROVALE

CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

<u>Patrimônio Médio do Fundo Anual</u>	
Patrimônio líquido médio do fundo de 01/01/2020 a 31/12/2020	12.566
Patrimônio líquido médio do fundo de 01/01/2021 a 31/12/2021	17.453

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

### **Nota 18** Análise de Sensibilidade (VAR)

Em 31 de dezembro de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL:	R\$ 16.533.798,74
VALUE AT RISK - VAR*:	R\$ 1.872.948,72
VAR / PL:	11,3280%
FATORES DE RISCOS ASSOCIADOS:	IBOVESPA, PRÉ

*\*Metodologia VaR: VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias úteis - Decaimento (EWMA) de 0,94.*

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

O modelo adotado para mensurar e quantificar o risco de mercado do fundo de investimento é o VaR – Value at Risk e tem como objetivo sintetizar, 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, considera-se que os retornos das carteiras dos fundos assumem uma distribuição normal (abordagem paramétrica). O VaR deriva diretamente do desvio padrão da carteira com horizonte de tempo de 21 dias úteis, 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 (Exponentially Weighted Moving Average - EWMA). O fator de decaimento exponencial (I) usado é 0,94.

Limitações do modelo: A metodologia de VaR empregada assume que ocorrências passadas explicam consistentemente a evolução das volatilidades e das correlações futuras. Contudo, em função de mudanças em relação ao seu padrão histórico analisado, a metodologia não é capaz de sensibilizar a métrica em momentos de estresse, bem como em eventos exógenos, eventos políticos relevantes, eventos não sazonais, dentre outros. Desta maneira, o valor de VaR pode subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, pode haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

### **Nota 19** Eventos Subsequentes

Não houve.

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB PETROVALE

CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **Nota 20** Outros Eventos

#### a) Gestor

Em 2021, o BRB e a BRB DTVM realizaram uma parceria com o Grupo Genial Investimento em um processo competitivo amplamente divulgado ao mercado pelo BRB. Entre os objetos da parceria, há a previsão da possibilidade de transferência da prestação de serviços de Gestão de Carteira dos fundos.

Dessa forma, foi realizada avaliação da empresa do Grupo Genial, a Plural Investimentos Gestão de Recursos LTDA– CNPJ: 09.630.188/0001-26, indicada para a Gestão do Fundo.

A Avaliação foi realizada de acordo com a as diretrizes do Manual de Contratação de Prestadores de Serviços para Fundos Administrados pela BRB DTVM e em atendimento às regulações da CVM e ANBIMA. Por meio desta, verificou-se sua capacidade para prestar o serviço de Gestão de Ativos dos Fundos de Investimento. Constatamos, então, que a empresa é autorizada a prestar o serviço de gestão de ativos, possui rating “forte”, equipe altamente qualificada com experiência no mercado financeiro, tanto de risco, quanto de investimento.

Assim, a BRB DTVM entende que a transferência do serviço de Gestão de ativos para empresa com a capacidade técnica da Plural Investimentos Gestão de Recursos agregará ainda mais valor ao fundo de investimento.

#### b) COVID-19

Durante o ano de 2021, o COVID-19, apesar de já estar demonstrando sinais de controle, ainda impactou setores da economia e a sociedade em geral, trazendo reflexo relacionados à avaliação de perfil de investimento e, conseqüentemente, para os recursos dos cotistas. Os perfis de investimento devem continuar a performar de forma proporcional ao seu nível de risco.

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.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB PETROVALE

CNPJ: 07.841.371/0001-45

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 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Um dos principais eventos a destacar relacionados ao COVID-19 foi o controle da epidemia, resultado das vacinas contra o vírus, uma vez que trouxeram maior confiança ao mercado, indicando que a retomada econômica deve continuar a acelerar à medida que as atividades econômicas voltem à normalidade dos níveis pré-pandemia.

---

Emerson Vasconcelos Rizza  
Diretora de Administração de Recursos  
de Terceiros

---

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