

# BRB Dividendos FIC de Fundo de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada CNPJ nº 07.841.371/0001-45

(Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários S.A. CNPJ nº 33.850.686/0001-69)

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor  
independente em 31 de dezembro de 2025

Ref.: Relatório nº 263AB-003-PB



# Índice

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	3
Demonstrações contábeis	7
Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025	9

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

---

**Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.**

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -  
12º andar, Itaim Bibi - São Paulo (SP)  
Brasil  
T +55 11 3886-5100  
[www.grantthornton.com.br](http://www.grantthornton.com.br)

Aos Cotistas e à Administradora do

**BRB Dividendos FIC de Fundo de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada  
(Administrado pela BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**

São Paulo – SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do BRB Dividendos FIC de Fundo de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada (“Fundo”), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BRB Dividendos FIC de Fundo de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada em 31 de dezembro de 2025, 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 Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## 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 aplicáveis às auditorias de demonstrações contábeis de entidades de interesse público no Brasil, 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 (PAA)

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.

## Títulos e valores mobiliários – Cotas de Fundos de Investimento

### (Conforme Nota Explicativa nº 4 – Títulos e valores mobiliários)

#### Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo possuía R\$ 7.869 mil, o equivalente a 98,19% do seu Patrimônio Líquido em aplicações de cotas de fundos de investimento. Desse modo, entendemos que os assuntos mais relevantes para fins de auditoria são a mensuração do valor justo das cotas, realização e a existência desses ativos.

#### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** obtenção do valor da cota do Fundo investido na CVM divulgados pelos administradores na data-base do Fundo; **(iii)** validação da existência do ativo através do extrato de aplicação do investimento enviado pelo administrador; **(iv)** exame da liquidação financeira das transações realizadas durante o exercício; e **(v)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria, nos procedimentos efetuados e nas evidências obtidas, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento e mensuração do valor justo de propriedades para investimento e o respectivo resultado obtido no exercício são razoáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

## Outros assuntos

### Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria em 31 de março de 2025 sem qualificações.

## Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações contábeis

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 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.

## Responsabilidade 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 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;
- 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 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; e
- 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 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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, 27 de março de 2026

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-025.583/O-1



Rafael Dominguez Barros

Contador CRC 1SP-208.108/O-1

# BRB Dividendos FIC de Fundo de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada CNPJ: 07.841.371/0001-45

(Administrador: BRB DTVM S.A. - CNPJ 33.850.686/0001-69)

Demonstrações da composição e diversificação das aplicações  
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais)

Aplicações	Tipo	Quantidade	VL. Custo	VL. Mercado	% PL. Líq.
<b>Disponibilidades</b>				<b>44</b>	<b>0,50%</b>
<b>Aplicações em operações compromissadas</b>			<b>143</b>	<b>143</b>	<b>1,78%</b>
LFT		8	143	143	1,78%
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos</b>			<b>6.287</b>	<b>7.865</b>	<b>98,19%</b>
<b>Cotas de Fundos de Ações</b>			<b>6.287</b>	<b>7.865</b>	<b>98,19%</b>
BRB DIVIDENDOS FIA		6.268,254,21	6.287	7.869	98,19%
<b>Valores a receber</b>				<b>11</b>	<b>0,17%</b>
Outros valores a receber				14	0,17%
<b>Total do Ativo</b>				<b>8.064</b>	<b>100,64%</b>
<b>Total do Passivo</b>				<b>51</b>	<b>0,64%</b>
Auditoria e custódia				10	0,12%
Outros valores a pagar				42	0,52%
<b>Patrimônio líquido</b>				<b>8.011</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>				<b>8.064</b>	<b>100,64%</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# BRB Dividendos FIC de Fundo de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

## CNPJ: 07.841.371/0001-45

(Administrador: BRB DTVM S.A. - CNPJ 33.850.686/0001-69)

Demonstrações da evolução do patrimônio líquido  
para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas)

Patrimônio líquido no início do exercício:				31/12/2025	31/12/2024		
<b>Representado por :</b>							
	<b>Total de</b>	<b>2.351.603,50</b>	<b>cotas a</b>	<b>4,00546738</b>	<b>cada uma</b>	<b>9,419</b>	<b>-</b>
	<b>Total de</b>	<b>3.119.995,53</b>	<b>cotas a</b>	<b>4,72307554</b>	<b>cada uma</b>	<b>-</b>	<b>14.736</b>
Cotas emitidas no exercício:		192.474,83	cotas			937	
		117.740,21	cotas				1.365
Cotas resgatadas no exercício:		1.089.460,35	cotas			(5.180)	-
		222.988,94	cotas				(4.788)
Varição no Resgate de Cotas:						-	-
<b>Patrimônio líquido antes do resultado:</b>				<b>5.176</b>		<b>11.313</b>	
<b>Composição do resultado do exercício:</b>							
<b>A - Cotas de Fundos (5)</b>				<b>2.941</b>		<b>(1.773)</b>	
Valorização/desvalorização a valor justo (1)				2.941		(1.777)	
Resultado nas negociações (2)				-		-	
Dividendos e Juros de Capital Próprio				-		4	
<b>B - Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>				<b>18</b>		<b>24</b>	
Apropriação de rendimentos (1)				18		24	
<b>C - Demais Receitas:</b>				<b>176</b>		<b>302</b>	
Ganhos com Derivativos (3)				-		-	
Receitas diversas (8)				176		302	
<b>D - Demais Despesas:</b>				<b>(297)</b>		<b>(447)</b>	
Remuneração da administração (4)				(106)		(201)	
Serviços contratados pelo Fundo (6)				(161)		(222)	
Auditoria e custódia				(18)		(16)	
Publicações e correspondências				(1)		(1)	
Taxa de fiscalização				(5)		(7)	
Despesas diversas (7)				(6)		(1)	
<b>Total do resultado do exercício:</b>				<b>2.838</b>		<b>(1.894)</b>	
<b>Patrimônio líquido no final do exercício:</b>				<b>8.014</b>		<b>9.419</b>	
<b>Representado por :</b>							
	<b>Total de</b>	<b>1.454.617,98</b>	<b>cotas a R\$</b>	<b>5,50913159</b>	<b>cada uma</b>	<b>8.014</b>	
	<b>Total de</b>	<b>2.351.603,50</b>	<b>cotas a</b>	<b>4,00546738</b>	<b>cada uma</b>		<b>9,419</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

- (1) São as atualizações por ganhos ou perdas não realizados e provisões no exercício
- (2) São os lucros/prejuízos obtidos nas compras/vendas no exercício
- (3) Refere-se a ganhos/perdas realizados nos mercados futuros e com prêmios de opções não exercidos
- (4) Taxa de administração e de desempenho/performance
- (5) Cotas de Fundos, quando se tratar de DEPL de Fundos de cotas
- (6) Inclui a gestão, consultoria, tesouraria, distribuição de cotas, escrituração de cotas
- (7) Sempre que uma determinada despesa for superior a 10% do total das despesas, esta deverá ser evidenciada em item específico.
- (8) Sempre que uma determinada receita for superior a 10% do total das receitas, esta deverá ser evidenciada em item específico.

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

**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 a receber aplicações de pessoas físicas e jurídicas em geral, doravante denominados “COTISTAS”, observado os termos da regulamentação aplicável.

O FUNDO tem por objetivo propiciar aos seus cotistas ganhos de capital, por meio de aplicações em cotas de fundos de investimento que tenham o compromisso de concentração em renda variável e índices de ações de empresas com histórico de dividend yield (renda gerada por dividendos) consistente ou que, na visão do gestor, apresentem essas perspectivas. Tal objetivo não representa uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, mas apenas uma meta a ser perseguida pelo fundo.

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:

<b>Limites por emissor</b>		
<b>(% do patrimônio do fundo)</b>		
<b>Emissor</b>	<b>Fundo</b>	
	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
União Federal	0%	5%
Fundos de Investimento, inclusive administrados pelo Administrador, Gestor ou por empresa a eles ligada	95%	100%
Companhias Abertas, exceto Securitizadoras, e desde que operacionais e registradas na CVM	Vedado	
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) e Fundos de Investimento Imobiliários (FII)	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.		

<b>Limites por ativo financeiro</b>		
<b>(% do patrimônio do Fundo)</b>		
<b>Ativo Financeiro</b>	<b>Fundo</b>	
	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Cotas de Fundos de Investimento (FI) e cotas de Fundos de Investimento em Cotas (FIC) ,inclusive administrados pelo Administrador, Gestor ou por empresa a eles ligada, e/ou Cotas de fundos	95%	100%
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%	5%
Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário -FII	Vedado	
Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados – FIDC-NP e cotas de fundos de investimento em fundos de Investimentos em Direitos Creditórios Não Padronizados – FIC-FIDC-NP	Vedado	
Cotas de fundos de investimentos em Direitos Creditórios – FIDC e Cotas de Fundos de Investimentos em cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios – FIC-FIDC	Vedado	
Cotas de fundos de índice de Ações (ETF's) admitidos à negociação em bolsa de valores.	0%	100%

#### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Valores expressos em milhares de reais)

<b>Derivativos</b>		
<b>(% do patrimônio do FUNDO)</b>		
	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
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.

## **2. Elaboração das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis 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), sobretudo a Instrução CVM 175/22, a qual o Fundo encontra-se em processo de adaptação.

Na elaboração das demonstrações contábeis 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 Contábeis foram autorizadas para emissão pela BRB-DTVM em 27 de março de 2026.

## **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) 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 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.

### **c) 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”.

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Valores expressos em milhares de reais)

#### 4. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros

Descrição dos títulos	31.12.2025	31.12.2024
<b>Cotas de Fundo de Investimento</b>	<b>7.869</b>	<b>9.328</b>
BRB DIVIDENDOS FIA	7.869	9.328

Operações compromissadas	31.12.2025	31.12.2024
Letras Financeiras do Tesouro	143	78

#### 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.

**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 Provenientes 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.

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

**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 Oscilação da 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.**

Outros Riscos: Não há garantia de que a classe de cotas seja capaz de gerar retornos para os cotistas. Não há garantia de que os cotistas receberão qualquer distribuição da classe de cotas. Conseqüentemente, investimentos na classe de cotas somente devem ser realizados por investidores que possam lidar com a possibilidade de perda da totalidade dos recursos investidos.

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.

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

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.

## **6. Emissão, resgate e amortização de cotas**

**Emissão** - Na emissão das cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de fechamento do dia 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 [D+1], 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 3º (terceiro) dia útil após o pedido do resgate [D+3]. 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.

## **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\$ 106 (R\$ 201 em 2024) 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.

## **8. Custódia**

Os serviços de controladoria e custódia são prestados pelo Banco BRB, 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 2025, foi pago a título de taxa de custódia o montante de R\$ 8 (R\$ 10 em 2024).

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 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:

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/25	100%	1,53%	100%
Fev/25	100%	0,92%	100%
Mar/25	100%	0,72%	100%
Abr/25	100%	0,97%	100%
Mai/25	100%	1,17%	100%
Jun/25	100%	1,01%	100%
Jul/25	100%	2,64%	100%
Ago/25	100%	2,74%	100%
Set/25	100%	1,25%	100%
Out/25	100%	1,70%	100%
Nov/25	100%	1,69%	100%
Dez/25	100%	1,51%	100%

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

(\*\*) Fonte: Banco Central

Os valores referentes à despesa apropriada no exercício com taxa de administração estão apresentados na NE 7.

## 10. Legislação tributária

### a) Fundo

i) Os rendimentos e ganhos auferidos pelas operações da carteira do Fundo não estão sujeitos ao Imposto de Renda (IR) nem ao Imposto sobre Operações Financeiras (IOF).

ii) Este Fundo possui tratamento tributário de longo prazo, conforme legislação vigente.

### b) Cotistas

i) **Imposto de renda:** no último dia útil dos meses de maio e novembro, ocorre a cobrança semestral do IR à alíquota de 15%, por meio da redução de cotas (come-cotas).

ii) **Tributação no resgate:** no resgate das cotas, aplica-se IR complementar conforme o prazo de permanência, seguindo tabela regressiva abaixo. A cobrança ocorre mediante retenção sobre o valor resgatado.

Prazo	IRRF Longo prazo
	Alíquota
Até 180 dias	22,50%
De 181 a 360 dias	20,00%
De 361 a 720 dias	17,50%
Acima de 721 dias	15,00%

Fonte: Instrução Normativa RFB nº 1.585, de 31 de agosto de 2015.

iii) **Imposto sobre Operações Financeiras:** os resgates realizados nos primeiros 30 dias após cada aplicação estão sujeitos ao IOF regressivo sobre os rendimentos, conforme tabela abaixo.

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

Tabela regressiva do IOF			
Nº Dias	% Limite do rendimento	Nº 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 nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007.

**iv) Isenções:** cotistas isentos, imunes ou amparados por legislação ou decisão judicial específica não sofrem retenção de IR e/ou IOF na fonte.

**v)** Alterações na legislação fiscal vigente poderão acarretar mudanças nos procedimentos tributários aplicáveis ao Fundo.

## 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.

## 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 contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

## 13. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais no período.

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

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

Em conformidade com as normas contábeis aplicáveis aos Fundos de Investimento, incluindo a Resolução CVM n.º 162/2022, a administradora declara que não foram contratados, junto ao auditor independente responsável pela auditoria das demonstrações contábeis do Fundo, quaisquer serviços adicionais que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, além dos serviços de auditoria externa

Foi apurado, no exercício, a importância de R\$ 10 (R\$ 5 em 2024) a título de despesa de auditoria externa.

**15. Alterações no regulamento**

Em 02/06/2025, o regulamento foi alterado para se adequar ao novo modelo de adaptação à Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022.

**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 e do Sr. Bruno Vitor Morais Martins, inscrito no CRC/DF N° 024664/O-5.

**17. Análise de Sensibilidade (VaR)**

Em 30 de dezembro de 2025, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL:	R\$ 8.013.680,04
VALUE AT RISK - VAR(*):	R\$ 592.953,63
VAR / PL:	7,3993%
FATORES DE RISCOS ASSOCIADOS:	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 (l) 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.

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis**

Referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

**18. Eventos subsequentes**

Não houve.

**19. Outros Eventos**

Em 2025, o mercado de fundos de investimento brasileiro passou por uma transformação significativa com a entrada em vigor da Resolução CVM 175, que substituiu e consolidou diversas normas anteriores. Essa resolução, publicada originalmente em 2022, estabeleceu um novo marco regulatório para a constituição, funcionamento e prestação de informações dos fundos, com prazo de adaptação encerrado em junho de 2025.

**20. Rentabilidade e evolução de cota**

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Médio Mensal
		Fundo		IBOVESPA		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
dez-24	4,005467	-	-	-	-	9.744
jan-25	4,279685	6,85%	6,85%	4,86%	4,86%	9.552
fev-25	4,254619	-0,59%	6,22%	-2,64%	2,09%	9.858
mar-25	4,444421	4,46%	10,96%	6,08%	8,29%	9.736
abr-25	4,607015	3,66%	15,02%	3,69%	12,29%	9.669
mai-25	4,798921	4,17%	19,81%	1,45%	13,92%	9.594
jun-25	4,722698	-1,59%	17,91%	1,33%	15,44%	9.328
jul-25	4,633266	-1,90%	15,67%	-4,16%	10,63%	9.245
ago-25	4,914273	6,07%	22,69%	6,28%	17,57%	8.384
set-25	5,082547	3,42%	26,89%	3,40%	21,57%	7.901
out-25	5,127527	0,88%	28,01%	2,26%	24,32%	7.781
nov-25	5,458077	6,45%	36,27%	6,37%	32,24%	8.193
dez-25	5,509132	0,94%	37,54%	1,29%	33,95%	

(\*) Percentual acumulado desde a data de 01/01/2025 até a data de 31/12/2025

Patrimônio líquido médio do fundo de 01/01/2025 a 31/12/2025..... R\$ 8.270

Patrimônio líquido médio do fundo de 01/01/2024 a 31/12/2024..... R\$ 12.139

**Emerson Vasconcelos Rizza**  
Diretora de Administração de Recursos  
de Terceiros

**Bruno Vitor Morais Martins**  
Contador CRC/DF N° 024664/O-5  
CPF: 012.203.211-09