

---

***VGBL Sicoob  
Seguradora Fundo de  
Investimento RV 65  
Multimercado***

***(CNPJ nº 35.603.488/0001-26)  
(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Demonstrações contábeis em  
31 de dezembro de 2022  
e relatório do auditor independente***

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

Aos Cotistas e à Administradora  
VGBL Sicoob Seguradora Fundo de  
Investimento RV 65 Multimercado  
(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos  
e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2022 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado em 31 de dezembro de 2022, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº555.

### **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, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado (Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## Porque é um PAA

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### Existência e valorização dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da composição e diversificação da carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por títulos públicos de renda fixa, classificados na categoria para negociação, cotas de fundo de índice e ações de companhias abertas.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes - Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. A mensuração dos títulos públicos de renda fixa, classificados para negociação, e das cotas de fundo de índice é obtida por meio de cotação de preços em mercado. A mensuração das ações é obtida por meio de cotação divulgada nas bolsas de valores.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho e testamos a efetividade dos principais controles estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

Comparamos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração das cotas de fundo de índice e ações com os preços divulgados no mercado e nas bolsas de valores. Em relação aos títulos públicos de renda fixa classificados na categoria para negociação, comparamos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.

---

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº555 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo. Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.



VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado (Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- 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.
- 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.



VGBL Sicoob Seguradora Fundo de  
Investimento RV 65 Multimercado  
(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos  
e Valores Mobiliários Ltda.)

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

Brasília, 22 de março de 2023

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

Carlos Augusto da Silva  
Contador CRC 1SP197007/O-2

**VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento  
RV 65 Multimercado  
(CNPJ nº. 35.603.488/0001-26)  
(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Demonstrações contábeis em  
31 de dezembro de 2022**

**VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado****CNPJ nº. 35.603.488/0001-26****(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de reais)

<b>Aplicações/especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Custo Total</b>	<b>Mercado/ Realização</b>	<b>% Sobre Patrimônio Líquido</b>
<b>Disponibilidades (Nota 11)</b>			11	0,64
<b>Aplicações em operações compromissadas (Nota 4)</b>				
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	9		113	6,57
<b>Títulos de renda fixa (Nota 5(b))</b>				
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	38		475	27,62
<b>Cotas de Fundos de Investimentos (Nota 5(a))</b>				
IShares Ibovespa Fundo de Índice - BOVA 11	1.500		159	9,24
<b>Ações de Companhias Abertas (Nota 5(c))</b>	<b>32.330</b>	<b>516</b>	<b>555</b>	<b>32,27</b>
ALIANSCÉ SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	100	2	2	0,12
Ambev S.A.	800	11	12	0,70
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	700	9	9	0,52
Banco ABC Brasil S.A.	300	6	6	0,35
Banco Bradesco S.A.	1.300	20	20	1,16
BANCO DO BRASIL S.A.	400	14	14	0,81
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	600	6	6	0,34
BB Seguridade Participações S.A.	500	13	17	0,99
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES S/A	500	4	4	0,23
Camil Alimentos S.A.	300	2	2	0,12
CCR S.A.	500	6	5	0,29
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	100	5	4	0,23
CIELO S.A.	300	1	2	0,12
Companhia de Ferro Ligas da Bahia - FERBASA	100	6	5	0,29
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP	100	6	6	0,35
COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS COPASA MG	400	6	6	0,35
Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG	500	5	6	0,35
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	900	6	7	0,41
CPFL ENERGIA S.A.	200	7	7	0,41
CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	600	7	8	0,47
Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações	300	4	4	0,23
DEXCO S.A.	330	2	2	0,12
DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.	400	6	6	0,35
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	200	4	4	0,23
ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	100	1	1	0,06
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	300	7	8	0,47
Hypera S.A.	300	13	14	0,81
Intelbras S.A. Indústria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira	200	6	6	0,35
IRANI PAPEL E EMBALAGEM S.A.	600	5	5	0,29
Itaú Unibanco Holding S.A.	300	6	7	0,41
Itaú Unibanco Holding S.A.	1.200	31	30	1,74
ITAUSA S.A.	1.200	11	10	0,58
JBS S.A.	200	5	4	0,23
Kepler Weber S.A.	500	10	10	0,58
KLABIN S.A.	4.400	18	18	1,05
Lavvi Empreendimentos Imobiliários Ltda.	500	2	2	0,12

**VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado****CNPJ nº. 35.603.488/0001-26****(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de reais)

LOCALIZA RENT A CAR S.A.	100	5	5	0,29
M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos	100	4	4	0,23
MAHLE-METAL LEVE S.A.	100	3	3	0,17
METALURGICA GERDAU S.A.	1.700	17	22	1,28
MINERVA S.A.	800	9	10	0,58
NEOENERGIA S.A.	100	2	2	0,12
PBG S/A	300	2	2	0,12
PETRO RIO S.A.	600	15	22	1,28
Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	600	15	17	0,99
Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	1.000	23	25	1,45
PetroRecôncavo S.A.	200	5	7	0,41
Porto Seguro S.A.	300	7	7	0,41
POSITIVO TECNOLOGIA S.A.	500	4	5	0,29
RAIA DROGASIL S.A.	400	9	9	0,52
SANTOS BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.	700	5	5	0,29
São Martinho S.A.	100	3	3	0,17
SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	400	7	8	0,47
TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	200	4	4	0,23
TIM S.A.	500	6	6	0,35
TRACK & FIELD CO S.A.	100	1	1	0,06
Transmissora Aliança de Energia Elétrica SA	200	7	7	0,41
TUPY S.A.	100	3	3	0,17
UNIPAR CARBOCLORO S.A.	100	9	9	0,52
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S/A - USIMINAS	1.300	10	9	0,52
VALE S.A.	700	49	62	3,60
VULCABRAS S.A.	600	8	7	0,41
WEG S.A.	300	11	12	0,70
<b>Valores a Receber</b>		<b>417</b>		<b>24,24</b>
Dividendos a Receber		2		0,12
Juros sobre o Capital Próprio		2		0,12
Direitos por Empréstimos de Ações		405		23,54
Aluguéis de Ações		8		0,46
<b>Total do ativo</b>		<b>1.730</b>		<b>100,58</b>
Valores a pagar		10		0,58
<b>Total do passivo</b>		<b>10</b>		<b>0,58</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>1.720</b>		<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>1.730</b>		<b>100,58</b>

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

**VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado****CNPJ nº. 35.603.488/0001-26****(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. – CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro

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

	2022	2021
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 813.292,50 cotas a R\$ 0,908663* cada	739	
Representado por 250,00 cotas a R\$ 0,999960* cada		-
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
1.371.802,15 cotas	1.336	
1.006.347,37 cotas		975
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
481.450,29 cotas	(462)	
193.304,87 cotas		(196)
<b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>	(5)	20
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<b>1.608</b>	<b>799</b>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Ações</b>	<b>44</b>	<b>(29)</b>
Valorização/desvalorização a valor justo (Nota 5(c))	25	(8)
Resultado nas negociações	(32)	(27)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	46	6
Rendas de direitos por empréstimo de ações (Nota 5(c))	5	-
<b>Renda fixa</b>	<b>56</b>	<b>9</b>
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 4)	15	2
Resultado com títulos de renda fixa	41	6
Valorização/desvalorização a valor justo (Nota 5(b))	-	1
<b>Cotas de fundos de investimento</b>	<b>15</b>	<b>(37)</b>
Valorização/desvalorização a valor justo (Nota 5(a))	15	(37)
<b>Outras receitas</b>	<b>31</b>	<b>13</b>
<b>Demais despesas</b>	<b>(34)</b>	<b>(16)</b>
Taxa de administração (Nota 8)	(15)	(4)
Cetip/Selic	(7)	(4)
Taxa de fiscalização	(3)	-
Outras despesas administrativas (Nota 10)	(9)	(8)
<b>Resultado do exercício</b>	<b>112</b>	<b>(60)</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 1.703.644,36 cotas a R\$ 1,009748* cada	<b>1.720</b>	
Representado por 813.292,50 cotas a R\$ 0,908663* cada		<b>739</b>

(\*) Em unidades de reais.

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado**

**CNPJ nº. 35.603.488/0001-26**

**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **Nota 1 - Contexto operacional**

---

O VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado ("Fundo") é uma comunhão de recursos, sob a forma de condomínio aberto e sem prazo de duração determinado, destinados à aplicação em ativos financeiros, entre os previstos pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, inclusive a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.444/15, observadas as disposições de seu regulamento.

O Fundo foi constituído em 19 de novembro de 2019, com início das suas operações em 3 de dezembro de 2020. É destinado exclusivamente a receber recursos das reservas técnicas dos produtos Vida Gerador de Benefícios Livre – VGBL instituídos pelo Sicoob Seguradora de Vida e Previdência S.A. – Sicoob Seguradora, sendo esse seu único cotista.

O objetivo do Fundo é obter retornos superiores a variação da rentabilidade equivalente à de uma carteira teórica (índice RV 65) composta por 65% dos recursos atrelados ao índice IBOVESPA e 35% dos recursos atrelados a rentabilidade do CDI.

Em função dos riscos relacionados a política de investimentos, o Fundo pode apresentar, temporariamente, rentabilidade negativa.

As aplicações realizadas pelo investidor no Fundo não contam com garantia do Administrador, nem do Fundo Garantidor de Créditos – FGC ou o Fundo Garantidor do Cooperativismo de Crédito - FGCoop.

Poderá ocorrer perda do capital investido pelo Fundo em decorrência da prática da Política de Investimentos, não podendo o Administrador, em hipótese alguma, ser responsabilizado por qualquer depreciação dos bens da carteira de investimentos do Fundo ou por prejuízos em caso de liquidação ou resgate de cotas.

Os prejuízos decorrentes dos investimentos serão integralmente absorvidos pelo cotista.

Os encargos, as despesas pré-operacionais efetuadas pelo Fundo e as despesas com taxas de registro do Fundo perante a ANBIMA, serão arcados diretamente pelo Sicoob Seguradora de Vida e Previdência S.A. (Gestor), pelo prazo de um ano e seis meses, ou até que o Fundo atinja o patrimônio líquido (PL) de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), a contar da primeira integralização de cotas.

### **Nota 2 - Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

---

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555/2014, previstas

## **VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado**

**CNPJ nº. 35.603.488/0001-26**

**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas 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 e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Foi publicada pela Comissão de Valores Mobiliários em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, e revoga as normas que especifica. A Resolução entra em vigor em 3 de abril de 2023, sendo que o Sicoob DTVM já iniciou as avaliações de impacto e alterações necessárias para atender sua implementação.

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 21 de março de 2023.

### **Nota 3 - Principais práticas contábeis**

---

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

**Apuração do resultado** – as receitas e as despesas são apuradas pelo regime de competência.

**Aplicações em operações compromissadas** - são operações com compromisso de recompra com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de negociação da operação.

**Títulos e valores mobiliários de renda fixa** – De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas: títulos para negociação e títulos mantidos até o vencimento, de acordo com a intenção de negociação do Administrador, atendendo os seguintes critérios para contabilização:

- Títulos para negociação: incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo valor justo no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: Anbima, B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, Sisbacen e FGV.

## **VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado**

**CNPJ nº. 35.603.488/0001-26**

**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

A metodologia adotada para a precificação considera a coleta de informações disponíveis no mercado, ajustados ao modelo do Administrador, que visa atualizar os ativos dos fundos de investimento por uma estimativa mais próxima possível dos valores efetivamente realizáveis no mercado financeiro.

Os títulos de dívida pública são valorizados de acordo com os valores e preços divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA ou, na ausência destes, pelo preço definido pelo prestador de serviço de análise de risco do Fundo que melhor reflita seu valor de venda.

- Títulos mantidos até o vencimento: incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizado pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos, definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento;
- Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento; e
- Que todos os cotistas que ingressarem no Fundo a partir da classificação nesta categoria declarem formalmente, por meio do termo de adesão ao regulamento do mesmo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo na categoria mencionada neste item.

**Cotas de fundos de índice** – são fundos de investimento constituídos com o objetivo de investir em uma carteira de ações que busca replicar a carteira e a rentabilidade de um determinado índice de referência ou qualquer índice de ações reconhecido pela CVM, sendo suas cotas contabilizadas pelo valor de mercado.

**Ações de companhias abertas** – são registradas pelo custo de aquisição, ajustadas pela valorização da última cotação diária de fechamento da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ganhos e/ou perdas não realizados são reconhecidos como “Valorização/desvalorização a valor justo” e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são reconhecidos como “Resultado das negociações”.

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

**Empréstimos de ações** – os títulos são registrados pelo custo de aquisição e ajustados pela valorização da última cotação diária de fechamento da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. A remuneração nas operações de empréstimo é apropriada pelo prazo do contrato, “*pro rata temporis*”, registrada em conta patrimonial e o ganho é reconhecido no resultado.

### Nota 4 - Aplicações em operações compromissadas

Operação realizada no montante de R\$ 113, com o Banco Cooperativo Sicoob S.A. – Banco Sicoob em condições e prazos compatíveis com as usuais de mercado. O vencimento dessas operações ocorreu em 02 de janeiro de 2023. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Fundo apurou receita com operações compromissadas de R\$ 16 (2021 – R\$ 2).

### Nota 5 - Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

#### a) Cotas de fundos de investimento em índice

O montante, natureza, faixas de vencimento, valores de custo atualizado e valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação em 31 de dezembro de 2022, eram os seguintes:

Negociação	Quantidade de cotas	Valor da cota (R\$)	Custo atualizado	Valor Justo	Sem vencimento
<b>Cotas de Fundos de Investimentos</b>					
IShares Ibovespa Fundo de Índice	1.500	105,95	159	159	159

#### Resultado da valorização e desvalorização a valor justo

	2022	2021
Valorização a valor justo	2.995	223
Desvalorização a valor justo	(2.980)	(260)
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>(37)</b>

#### b) Renda fixa

Durante exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Fundo apurou resultado com títulos de renda fixa de R\$ 41 (2021 - R\$ 7).

O montante, natureza, faixas de vencimento, valores de custo atualizado e valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação em 31 de dezembro de 2022, eram os seguintes:

**VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado****CNPJ nº. 35.603.488/0001-26****(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Negociação	Custo atualizado	Valor Justo	Vencimentos	
			Até 365 dias	Acima 365 dias
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	475	475	-	475

**Resultado da valorização e desvalorização a valor justo**

	2022	2021
Valorização a valor justo	2	1
Desvalorização a valor justo	(2)	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

**c) Ações de companhias abertas**

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía R\$ 555 em ações de companhias abertas em sua carteira. Durante exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Fundo apurou resultado com ações de companhias abertas de R\$ 39 (2021 – (R\$ 29)).

o Fundo apurou receita por rendas de direitos por empréstimo de ações de R\$ 5 (2021 - R\$ -).

**Resultado da valorização e desvalorização a valor justo**

	2022	2021
Valorização a valor justo	810	184
Desvalorização a valor justo	(785)	(192)
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>(8)</b>

**d) Instrumentos financeiros derivativos**

O Fundo poderá utilizar instrumentos derivativos para proteção das posições detidas à vista (Hedge) e/ou síntese de posição do mercado à vista do FIE ou dos ativos financeiros garantidores de provisões técnicas, vedada a alavancagem.

O total dos valores correspondentes a margens depositadas a título de garantia e prêmios pagos em decorrência dessas operações não ultrapasse 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do Fundo.

O Fundo e os fundos investidos poderão realizar operações em mercados de derivativos, compatíveis com sua política de investimento, desde que:

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

- I. a atuação seja realizada exclusivamente para proteção da carteira do Fundo, podendo, inclusive, realizar operações de síntese de posição do mercado à vista;
- II. não gere, a qualquer tempo, exposição superior a dez por cento do patrimônio líquido do Fundo;
- III. não gere, a qualquer tempo e cumulativamente com as posições detidas à vista, exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido do Fundo, por cada fator de risco;
- IV. não realize operações de venda de opção a descoberto; e
- V. não seja realizada na modalidade "sem garantia".

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

### Nota 6 – Gerenciamento de Risco

---

#### a) Tipos de riscos:

**Risco de Taxa de Juros:** A rentabilidade do FUNDO pode ser impactada em função da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelo FUNDO, ocasionadas pela variação das taxas de juros praticadas no mercado.

**Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação:** o valor dos ativos financeiros pode aumentar ou diminuir de acordo com a variação do índice de inflação ao qual está atrelado. Em caso de queda do valor desses ativos, o patrimônio líquido do FUNDO pode ser afetado negativamente.

**Risco de Crédito:** Consiste no risco de os emissores dos ativos financeiros de renda fixa que integram ou que venham a integrar a Carteira não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o FUNDO.

**Risco Proveniente do Uso de Derivativos:** Os preços dos contratos de derivativos são influenciados por diversos fatores, independentemente da variação do ativo objeto. Dessa forma, as operações com derivativos podem ocasionar perdas para o FUNDO e, conseqüentemente, para seus cotistas.

**Risco de juros pós fixados (CDI, TMS):** Os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**Risco de Liquidez:** Consiste no risco de o FUNDO, mesmo em situação de estabilidade dos mercados, não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento, pagamentos relativos a resgates de cotas, em decorrência do grande volume de solicitações de resgate e/ou outros fatores que acarretem na falta de liquidez dos mercados nos quais os ativos financeiros integrantes da Carteira são negociados, podendo tal situação perdurar por período indeterminado.

**Risco de Concentração:** Consiste no risco de perdas, decorrentes da pouca diversificação de emissores dos ativos financeiros componentes da carteira do FUNDO.

**Risco de Conjuntura:** Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países.

**Risco Sistêmico:** Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do SFN.

**Risco Regulatório:** a eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.

### b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais do Fundo por meio do Benchmark B-VaR (B-VaR);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas do Fundo em cenários de stress.

Todas as posições do Fundo são tomadas após detalhada avaliação dos fundamentos da economia. O comitê de investimento fornece o cenário base para o período de exposição e os principais riscos associados.

Os métodos utilizados pelo Administrador para gerenciar os riscos a que o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

### c) Análise de sensibilidade

- **Metodologia:**

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Cada fator de risco de mercado considerado relevante foi sensibilizado com aplicações de choques de mais e menos 1% (cenário provável), mais e menos 25% (cenário 1) e de mais e menos 50%, (cenário 2) e as maiores perdas, por fator de risco, foram apresentadas em percentual do Patrimônio Líquido do Fundo na data da demonstração Financeira.

- Fatores de risco considerados na análise:**

### Ibovespa

Aplicação de choques de mais e menos 1%, 25% e 50% nodo Ibovespa, sendo consideradas as maiores perdas resultantes em cada cenário.

	<b>Fator de Risco</b>	<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário 1</b>	<b>Cenário2</b>
Ibovespa	Exposições sujeitas às variações de Ibovespa	(6)	(161)	(322)

## Nota 7 - Emissões e resgates de cotas

As cotas do fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, serão escriturais e nominativas. As aplicações serão efetuadas pelo valor da cota apurado no fechamento do dia útil subsequente ao da data da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos investidores ao Administrador ou instituições intermediárias.

Os resgates de cotas serão efetuados pelo valor da cota apurado no fechamento do dia útil subsequente à data do recebimento do pedido pelo Administrador.

O crédito do resgate será efetuado na conta corrente ou de investimentos do investidor, até o 4º dia útil (D+4) contado a partir do recebimento de cada pedido de resgate.

## Nota 8 - Remuneração do Administrador

O Fundo paga uma taxa de administração calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo à razão de 1,20% ao ano. Essa remuneração é calculada na base de 1/252, aplicados por dia útil, da referida taxa, sendo debitada até o 5º dia útil do mês subsequente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi apurada remuneração no valor de R\$ 15 (2021 - R\$ 4).

O regulamento não prevê a cobrança de taxa de performance, taxa de ingresso e taxa de saída.

## **VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado**

**CNPJ nº. 35.603.488/0001-26**

**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **Nota 9 - Gestão, custódia, tesouraria, distribuição de cotas, escrituração e controladoria**

---

Os serviços de custódia, tesouraria, distribuição de cotas, escrituração e controladoria são executados pelo Banco Sicoob.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pelo próprio Administrador em conjunto com o Sicoob Seguradora.

As aplicações em operações compromissadas e em títulos de renda fixa estão custodiadas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

Quanto às aplicações em títulos privados, ações, cotas de fundos de índice e instrumentos financeiros derivativos, a custódia é feita na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

O Fundo paga ao custodiante uma taxa máxima de custódia equivalente a 0,085% sobre o Patrimônio Líquido.

### **Nota 10 - Outras despesas administrativas**

---

Foram debitados do Fundo valores referentes às seguintes despesas:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Publicação e auditoria	6	6
Taxas e Corretagens	3	2
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

### **Nota 11 - Operações com partes relacionadas**

---

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía um saldo de conta corrente no montante de R\$ 11 (2021 - R\$ 8) com o Banco Sicoob.

Adicionalmente, ao longo do exercício, o Fundo realizou operações compromissadas e definitivas de títulos públicos federais com parte relacionado ao Administrador, conforme tabela abaixo:

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do Fundo	Taxa Média contratada/Taxa SELIC
janeiro/2022	100,00%	10,72%	100,00%
fevereiro/2022	100,00%	13,33%	100,00%
março/2022	100,00%	11,87%	100,00%
abril/2022	100,00%	13,95%	100,00%
maio/2022	100,00%	11,34%	100,00%
junho/2022	100,00%	10,41%	100,00%
julho/2022	100,00%	11,15%	100,00%
agosto/2022	100,00%	12,03%	100,00%
setembro/2022	100,00%	9,03%	100,00%
outubro/2022	100,00%	8,15%	100,00%
novembro/2022	100,00%	8,54%	100,00%
dezembro/2022	100,00%	7,79%	100,00%

Durante o exercício de 2022, o Banco Sicoob prestou serviços ao Fundo de custódia inferior a R\$ 1 (2021 inferior – R\$ 1) e de controladoria inferior a R\$ 1 (2021 – inferior a R\$ 1).

Durante o exercício de 2022, o Sicoob Seguradora prestou serviços de gestão ao Fundo de R\$ 13 (2021 - R\$ 1). Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía um saldo a pagar ao Sicoob Seguradora de R\$ 2 (2021 – R\$ 1) a título de taxa de gestão.

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía um saldo a pagar ao Banco Sicoob inferior a R\$ 1 (2021 – inferior a R\$ 1) a título de custódia e inferior a R\$ 1 (2021 – inferior a R\$ 1) a título de controladoria.

O Fundo não possuía, na data de fechamento, aplicações em títulos emitidos pelo Administrador ou parte a ele relacionado.

### Nota 12 - Legislação tributária

As operações da carteira do Fundo não estão sujeitas à tributação pelo Imposto de Renda – IR e Imposto sobre Operações Financeiras – IOF.

A aplicação do cotista no Fundo não está sujeita ao imposto de renda retido na fonte e dessa forma os gestores não têm uma meta tributária atrelada ao prazo médio da carteira de títulos do Fundo. Caso a natureza tributária do cotista venha a ser alterada, o Administrador deverá convocar assembleia para estabelecer a meta tributária a ser perseguida pelos gestores.

Não há incidência de Imposto sobre Operações Financeiras – IOF, por ocasião dos resgates.

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

### Nota 13 - Distribuição de resultados

O Fundo incorporará ao seu patrimônio líquido os rendimentos que porventura forem distribuídos pelos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros que compõem a sua carteira, observando-se os prazos e condições de pagamento atinentes a cada título.

### Nota 14 - Política de exercício do direito de voto do Fundo

No intuito de defender os interesses do Fundo e dos cotistas, o Administrador adota política de exercício de direito de voto em Assembleias gerais de fundos de investimento e instituições emissoras dos ativos detidos pelo Fundo, disponível em sua sede e registrada na ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. A política disciplina os princípios gerais, o processo decisório, as matérias obrigatórias e orienta as decisões do Administrador.

### Nota 15 - Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede do Administrador e no site da CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)).

### Nota 16 – Rentabilidade (Não auditada)

A rentabilidade acumulada e o patrimônio líquido médio diário do Fundo ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram 11,12% e R\$ 1.274, respectivamente. Desde o início do fundo, os principais indicadores foram:

Data	PL Médio	R\$		Rentabilidade Fundo (%)		35% CDI e 65% Ibovespa (%)	
		Vlr. da Cota		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/2021	739	0,90866315		-	-	-	-
31/01/2022	792	0,94821677		4,35%	4,35%	4,80%	4,80%
25/02/2022	865	0,95306193		0,51%	4,89%	0,84%	5,68%
31/03/2022	984	0,99983267		4,91%	10,03%	4,26%	10,19%
29/04/2022	1.140	0,94580527		-5,40%	4,09%	-6,27%	3,27%
31/05/2022	1.130	0,97534576		3,12%	7,34%	2,46%	5,81%
30/06/2022	1.147	0,90795493		-6,91%	-0,08%	-7,12%	-1,73%

## VGBL Sicoob Seguradora Fundo de Investimento RV 65 Multimercado

CNPJ nº. 35.603.488/0001-26

(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.– CNPJ: 07.397.614/0001-06)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

29/07/2022	1.145	0,93928414	3,45%	3,37%	3,41%	1,62%
31/08/2022	1.320	0,98463599	4,83%	8,36%	4,42%	6,11%
30/09/2022	1.573	0,99020778	0,57%	8,97%	0,68%	6,83%
31/10/2022	1.738	1,03279845	4,30%	13,66%	3,90%	11,00%
30/11/2022	1.740	1,01616922	-1,61%	11,83%	-1,63%	9,19%
30/12/2022	1.696	1,00974768	-0,63%	11,12%	-1,20%	7,88%

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

### Nota 17 - Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais envolvendo o Administrador do Fundo no que diz respeito às atividades de gestão de recursos de terceiros.

### Nota 18 - Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, ao Administrador não contratou outros serviços relacionados às atividades de gestão de recursos de terceiros junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo.

\* \* \*

Primo João Cracco Contador CRC-SP 149.703/O - 2	Ricardo de Almeida Horta Barbosa Diretor de Administração Fiduciária
--	---