

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas  
de Fundos de Investimento em Ações  
CNPJ nº 30.910.292/0001-60**

Demonstrações Financeiras Referentes ao  
Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2024 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao Cotista e à Administradora do  
G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações  
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
São Paulo – SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2024 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações em 31 de dezembro de 2024 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a Fundos de Investimento Financeiro.

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

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período. 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.

### *Custódia e valorização dos ativos financeiros*

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possuía investimentos em ativos financeiros, representados por cotas de fundo de investimento (“Fundo Investido”) no montante de R\$ 9.426 mil, correspondentes a 93,69% do seu patrimônio líquido. Cabe à Administradora do Fundo conduzir processos de controles internos para garantir a adequada custódia e mensuração dos ativos. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade dos saldos de seus investimentos, consideramos a existência e valorização dos investimentos em cotas de fundo investido como área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

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

Com o objetivo de avaliar a adequação da valorização dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, os seguintes procedimentos: (i) leitura das últimas demonstrações financeiras auditadas do Fundo Investido, com o objetivo de identificar e avaliar possíveis impactos sobre as demonstrações financeiras do Fundo; (ii) análise de informações e perfil de risco dos ativos que compõem a carteira do fundo investido; (iii) o confronto da carteira gerencial detalhada do Fundo em 31 de dezembro de 2024, com os relatórios emitidos pelas entidades responsáveis pela custódia de cada ativo financeiro detido pelo Fundo; (iv) recálculo da valorização das aplicações no fundo investido, com base no valor de cota divulgada pelo seu respectivo administrador e; (v) avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos aceitáveis a custódia e valorização dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas como um todo.

## **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor**

A Administradora do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem a demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange a demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler as informações da demonstração da evolução da cota e da rentabilidade e, ao fazê-lo, considerar se essas informações estão, de forma relevante, inconsistentes com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparentam estar distorcidas de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante nas informações, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

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

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos Financeiros 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 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 pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas tomadas pelos usuários 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 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.
- 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 Administradora, 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 a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período 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, 31 de março de 2025

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

  
Wellington França Da Silva  
Contador  
CRC nº 1 SP 260165/O-1

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

**Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira**

31 de dezembro de 2024

(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</b>			<b>8</b>	<b>0,08</b>
<b>Operações Compromissadas</b>	<b>680</b>	<b>635</b>	<b>635</b>	<b>6,31</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	680	635	635	6,31
<b>Cotas de fundos de investimento</b>	<b>9.395.026,690</b>	<b>16.485</b>	<b>9.426</b>	<b>93,69</b>
<b>Fundo de Renda Variável</b>	<b>9.395.026,690</b>	<b>16.485</b>	<b>9.426</b>	<b>93,69</b>
Bogari Value G F.I.C.F.I.A	9.395.026,690	16.485	9.426	93,69
<b>Total do Ativo</b>			<b>10.069</b>	<b>100,08</b>
<b>Valores a pagar</b>			<b>(8)</b>	<b>(0,08)</b>
Remuneração da administração			(6)	(0,06)
Auditoria e custódia			(2)	(0,02)
<b>Total do Passivo</b>			<b>(8)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>10.061</b>	<b>100,00</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

**Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios</b>		
Representado por: 34.266.893,924 cotas a R\$ 1,277471	43.774	
Representado por: 65.721.384,958 cotas a R\$ 1,071803		70.440
<b>Cotas emitidas</b>		
7.949.341.834 cotas	-	6.330
<b>Cotas resgatadas</b>		
23.853.748,781 cotas	(32.132)	
6.567.114,297 cotas		(50.774)
<b>Variações nos resgates de cotas</b>	3.920	10.804
<b>Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios</b>	<u>15.562</u>	<u>36.800</u>
<b>Composição do resultado dos exercícios</b>		
<b>Operações compromissadas</b>	<u>30</u>	<u>66</u>
Apropriação de rendimentos de operações compromissadas	30	66
<b>Cotas de Fundos de Investimentos</b>	<u>(5.500)</u>	<u>6.910</u>
Resultado com aplicações em cotas de fundos	(5.500)	6.910
<b>Demais receitas</b>	<u>14</u>	<u>54</u>
Rebate de taxa de administração	14	45
Reversão de provisão de exercício anterior	-	9
<b>Demais despesas</b>	<u>(45)</u>	<u>(56)</u>
Remuneração da administração	(22)	(27)
Taxa de fiscalização CVM	(13)	(13)
Auditoria e custódia	(7)	(12)
Taxa anbima	(3)	(2)
Despesas diversas	-	(2)
<b>Resultado dos exercícios</b>	<u>(5.501)</u>	<u>6.974</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios</b>		
Representado por: 10.413.145,143 cotas a R\$ 0,966221	<u>10.061</u>	
Representado por: 34.266.893,924 cotas a R\$ 1,277471		<u>43.774</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

## **1. Contexto operacional**

O G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações (“Fundo”), administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Administradora”), foi constituído em 21 de agosto de 2018, tendo iniciado suas operações em 9 de janeiro de 2019 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo é destinado a investidores qualificados e tem por objetivo aplicar seus recursos em ativos financeiros de maneira que o principal fator de risco do Fundo seja a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado e, por meio destas, buscar retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do “preço justo” estimado (estratégia valor) e/ou aquelas com histórico e/ou perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado (estratégia de crescimento).

A gestão da carteira do Fundo compete à G5 Administradora de Recursos Ltda. (“Gestora”).

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (“FGC”). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

## **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 regulamentados pelas instruções da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), incluindo as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (“COFI”) e as orientações emanadas da CVM.

A Resolução CVM nº 175, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento financeiro em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para se adaptarem integralmente às disposições da referida Resolução até 30 de junho de 2025. Considerando esse prazo, o Fundo ainda não foi adaptado à nova Resolução. Os impactos da adaptação do Fundo à nova regulamentação estão sendo avaliados pela Administradora e poderão vir a ser objeto de deliberação em assembleia de cotistas do Fundo.

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 ser diferentes dos estimados.

## **3. Descrição das principais práticas contábeis**

**Disponibilidades:** Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

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

**Cotas de fundo de investimento:** as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

**Outros ativos e passivos:** Os valores a receber e as obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

**Receitas e despesas:** As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die”.

#### 4. Títulos e Valores Mobiliários

##### 4.1 Composição por título, montante, natureza e faixas de vencimento

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Valor de Mercado</b>
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>9.426</b>
<b>Total de ativos para negociação</b>	<b>9.426</b>

##### 4.2 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente pode atuar no mercado de derivativos indiretamente através de aplicações em fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas respectivas políticas de investimento e que tais estratégias sejam exclusivamente para hedge e posicionamento sem limite de alavancagem.

#### 5. Gerenciamento de Riscos

Os principais riscos a que o Fundo está exposto são os abaixo relacionados. A lista a seguir não é exaustiva, o Fundo pode estar exposto a riscos adicionais:

**Risco de Mercado:** Os ativos componentes da carteira do Fundo e dos fundos investidos, inclusive os títulos públicos, estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo e dos fundos investidos. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo inclusive ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional.

**Risco de Crédito:** Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira do Fundo e dos fundos investidos estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes do Fundo e/ou dos fundos investidos em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações do Fundo e/ou dos fundos investidos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. O Fundo e os fundos investidos poderão ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos, estes poderão sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

## **G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**

**CNPJ: 30.910.292/0001-60**

**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

**Risco de Liquidez:** O Fundo poderá estar sujeito a períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demanda e negociabilidade dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Neste caso, o Fundo pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no regulamento e na regulamentação em vigor pagamentos relativos a resgates de cotas do Fundo, quando solicitados pelos cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários são negociados, grande volume de solicitações de resgates ou de outras condições atípicas de mercado. Nessas hipóteses, a Administradora poderá, inclusive, determinar o fechamento do Fundo para novas aplicações ou para resgates, obedecidas as disposições legais vigentes.

**Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e dos fundos investidos e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos nos pagamentos dos resgates. Ainda, o Fundo estará sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e àquelas praticadas pelos governos dos países em que o Fundo e os fundos investidos realizarem investimentos. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais dos fundos investidos e do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos cotistas do Fundo. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados dos fundos investidos e do Fundo. Qualquer deterioração na economia dos países em que o Fundo e/ou os fundos investidos venham a investir, ou recessão e o impacto dessa deterioração ou recessão nos demais países em que o Fundo possuir investimentos (diretamente ou indiretamente) podem ter efeito negativo na rentabilidade e performance do Fundo e dos fundos investidos.

**Risco Regulatório:** As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao Fundo, seus ativos financeiros e aos fundos investidos, incluindo, mas não se limitando àqueles referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante no preço dos ativos e/ou na performance das posições financeiras adquiridas pelo Fundo e/ou pelos fundos investidos.

**Risco de Concentração:** Em razão da política de investimento do Fundo e dos fundos investidos, a carteira do Fundo poderá estar exposta a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A concentração dos investimentos, nos quais o Fundo aplica seus recursos, em determinado(s) emissor(es), pode aumentar a exposição da carteira do Fundo aos riscos mencionados acima, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos do Fundo, não há garantia do grau de diversificação que é obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

## **G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**

**CNPJ: 30.910.292/0001-60**

**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

**Risco Proveniente do Uso de Derivativos:** O Fundo realiza operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do Fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. Isto pode ocorrer em virtude do preço dos derivativos depender, além do preço do ativo objeto do mercado à vista, de outros parâmetros de precificação baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos, tendo como consequência o aumento de volatilidade de sua carteira. O risco de operar com uma exposição maior que o seu patrimônio líquido pode ser definido como a possibilidade de os ganhos do Fundo serem inferiores aos custos operacionais, sendo assim, insuficientes para cobrir os custos financeiros. Um Fundo que possui níveis de exposição maiores que o seu patrimônio líquido representa risco adicional para os investidores. Os preços dos ativos e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais que podem levar a perdas ou ganhos significativos.

**Risco de Investimento no Exterior:** O Fundo poderá manter em sua carteira ativos financeiros negociados no exterior e, conseqüentemente, a sua performance poderá ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do Fundo estarão expostos a alterações nas condições política, econômica e social nos países nos quais investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo. As operações do Fundo poderão ser executadas em bolsas de valores, de mercadorias e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto, não existem garantias acerca da integridade das transações, tampouco sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais.

**Outros Riscos:** Não há garantia de que o Fundo ou os fundos investidos sejam capazes de gerar retornos para seus investidores. Não há garantia de que os cotistas receberão qualquer distribuição do Fundo. Conseqüentemente, investimentos no Fundo somente devem ser realizados por investidores que possam lidar com a possibilidade de perda da totalidade dos recursos investidos.

### **Controles relacionados aos riscos**

O controle do risco de mercado é baseado na perda máxima aceitável projetada para fundos administrados pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de modo a evitar que incorram em risco excessivo.

Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de acordo com a realização dos controles de value at risk e stress testing. Os limites de value at risk e stress testing são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como sobre os diferentes fatores de risco.

Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é realizada pela Gestora e pela Administradora do Fundo. A Administradora realiza o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável.

Em caso de ocorrência de algum default no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

### **Análise de sensibilidade**

Baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados diariamente à carteira, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimento e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no seu regulamento, os principais modelos utilizados são:

**VaR (Value at Risk):** modelo que estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia relativa ao posicionamento e à exposição atual da carteira do Fundo.

**Stress testing:** é um modelo de simulação da perda financeira num cenário econômico-financeiro crítico, através da utilização de expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos que atualmente compõem a carteira do Fundo.

**Back test:** é uma ferramenta aplicada para a verificação da consistência entre o resultado obtido pelo modelo do VaR e o resultado efetivo do Fundo.

**Controle de enquadramento de limites e aderência à política de investimentos:** é realizado diariamente pela Administradora, mediante a utilização de sistema automatizado.

**Gerenciamento de risco de liquidez:** a liquidez do Fundo é mensurada através das características inerentes dos ativos, derivativos e margem de garantias presentes na carteira do Fundo, comparando-se o tamanho das posições detidas pelo Fundo com a liquidez aparente. A liquidez aparente, por sua vez, é a quantidade observada de ativos negociados para um determinado período. Também são consideradas nesta análise todas as obrigações do Fundo, inclusive com relação aos seus cotistas.

<b>Patrimônio líquido</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Resultado</b>	<b>VaR (*)</b>
10.061	0,966221	5.501	11,41

(\*) VaR de 1 dia com 95% de confiança;

## **6. Emissões e resgates de cotas**

**Emissão:** Na emissão de cotas do Fundo é utilizado o valor da cota de fechamento apurado no 1º (primeiro) dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

**Resgate:** Nos pedidos de resgate do Fundo, a conversão de cotas dar-se-á pelo valor da cota de fechamento do 30º (trigésimo) dia útil subsequente à solicitação de resgate e o pagamento do resgate é efetuado no 2º (segundo) dia útil subsequente ao da conversão de cotas.

A apuração da variação no resgate das cotas, quando aplicável, é demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do Fundo e os ganhos e perdas havidos.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, devendo, nesta hipótese, adotar imediatamente os procedimentos descritos na legislação em vigor, levando em conta os princípios fiduciários a ela atribuídos em lei.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

## **7. Remuneração da Administradora**

**Taxa de administração:** Pelos serviços de administração do Fundo, a Administradora faz jus a uma remuneração equivalente a 0,05% ao ano, observado o mínimo mensal de R\$ 1.800,00 (mil e oitocentos reais) sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de administração deve ser provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 22 (R\$ 27 em 2023), a título de taxa de administração, conforme composição do resultado do exercício.

**Taxa de custódia:** Não é devida qualquer taxa de custódia pelo Fundo.

**Taxa de gestão:** Não é devida qualquer taxa de gestão pelo Fundo.

**Taxa de performance:** Não é devida qualquer taxa de performance pelo Fundo.

**Taxa de ingresso e saída:** Não é devida qualquer taxa de ingresso e saída pelo Fundo.

## **8. Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos federais e os títulos representativos das operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

## **9. Tributação**

**Imposto sobre operações financeiras "IOF":** Os cotistas dos fundos de investimento em ações não são tributados pelo IOF.

**Imposto de renda "IR":** Os cotistas do Fundo serão tributados pelo imposto de renda na fonte, quando do resgate das cotas ou quando do pagamento de amortizações, quando houver, à alíquota de 15% (quinze por cento) sobre o rendimento auferido.

## **10. Rentabilidade do Fundo**

As rentabilidades calculadas com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio dos exercícios são as seguintes:

<b>Exercícios</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	30.868	(24,36)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	53.197	19,19

## **11. Política de distribuição dos resultados**

O Fundo incorpora dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos que integrem a carteira do Fundo, ao seu patrimônio líquido.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

## 12. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administração:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	G5 Administradora de Recursos Ltda.
Custódia:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração:	Banco Modal S.A.
Auditoria Independente:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda

## 13. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo possui os seguintes saldos com partes relacionadas e os seguintes montantes de resultado apurado em transações com partes relacionadas:

Transação	Posição em 31/12/2024	Resultado em 31/12/2024	Parte relacionada
Disponibilidades	8	-	Banco Modal S.A.
Taxa de administração	(6)	(22)	Modal DTVM Ltda.

Em conformidade com a Instrução nº 577/16 da CVM, informamos que o Fundo realizou operações com títulos e valores mobiliários por intermédio de partes relacionadas da Administradora. As informações referentes às operações estão demonstradas abaixo:

### Operações compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Operações realizadas com parte relacionada/total de operações		Volume médio/Patrimônio líquido médio		Taxa Média (a)	
	Total de compras	Total de vendas	Compra	Venda	Contratada	SELIC (BACEN)
jan/24	5.327	5.329	0,00%	0,00%	11,40%	11,65%
fev/24	2.846	2.847	0,36%	0,36%	10,91%	11,15%
mar/24	2.949	2.950	0,35%	0,35%	10,86%	11,00%
abr/24	3.293	3.294	0,37%	0,37%	10,64%	10,65%
mai/24	3.771	3.773	0,38%	0,38%	10,44%	10,46%
jun/24	4.742	4.744	0,57%	0,57%	10,39%	10,40%
jul/24	6.319	6.321	0,78%	0,78%	10,39%	10,40%
ago/24	5.961	5.964	0,97%	0,97%	10,39%	10,40%
set/24	10.526	10.530	2,25%	2,26%	10,49%	10,50%
out/24	9.024	9.027	2,47%	2,47%	10,64%	10,65%
nov/24	7.906	7.909	2,84%	2,84%	11,04%	11,04%
dez/24	8.534	8.539	3,91%	3,91%	11,70%	11,77%

(a) As taxas médias não são ponderadas pelo volume.

## 14. Demandas judiciais

Não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais contra o Fundo, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a Administração do Fundo.

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**  
**CNPJ: 30.910.292/0001-60**  
**Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

**15. Contrato de prestação de serviço de auditoria**

O Fundo não contratou outros serviços junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis, que não seja o de auditoria das demonstrações contábeis.

**16. Política de divulgação de informações**

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota e do patrimônio do Fundo, envio de extrato mensal a cotistas e a disponibilização à cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

**17. Alterações estatutárias**

Não houve alterações estatutárias no exercício auditado.

**Eduardo Rebelatto**  
CRC-SP-328.400/O-8

**Lizandro Sommer Arnoni**  
Diretor Responsável

\*\*\*

**G5 Bogari F Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações**

CNPJ: 30.910.292/0001-60

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024

(em milhares de reais, exceto os valores das cotas e quando especificado)

Rentabilidade em %				
Data	Valor da cota	Fundo		Patrimônio Líquido Médio Mensal
		Mensal	Acumulada	
31/12/2023	1,277471			
31/01/2024	1,226257	(4,01)	(4,01)	42.335
29/02/2024	1,250118	1,95	(2,14)	41.741
31/03/2024	1,240372	(0,78)	(2,90)	42.303
30/04/2024	1,167294	(5,89)	(8,62)	40.650
31/05/2024	1,156558	(0,92)	(9,47)	40.118
30/06/2024	1,148589	(0,69)	(10,09)	35.908
31/07/2024	1,189470	3,56	(6,89)	35.064
31/08/2024	1,241323	4,36	(2,83)	27.832
30/09/2024	1,183917	(4,62)	(7,32)	22.235
31/10/2024	1,152975	(2,61)	(9,75)	15.876
30/11/2024	1,047466	(9,15)	(18,00)	14.656
31/12/2024	0,966221	(7,76)	(24,36)	12.141

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