

Fundo de
Investimento
Imobiliário VBI
Crédito Alocação
Estratégica

CNPJ: 45.338.646/0001-11
Administrado pela BRL Trust Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balanço patrimonial	7
Demonstração de resultado	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstração do fluxos de caixa - método direto	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar – Torre A
CEP 04711-904, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do Fundo de Investimento Imobiliário VBI Crédito Alocação Estratégica

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Imobiliário VBI Crédito Alocação Estratégica (“Fundo”), administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e a respectiva demonstração do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 4 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas 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 Fundo de Investimento Imobiliário VBI Crédito Alocação Estratégica em 31 de dezembro de 2022 e o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 4 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

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

Valorização de aplicações em Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRIs”)

Veja nota explicativa nº 5

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía 84,54% de seu patrimônio líquido aplicado em Certificado de Recebíveis Imobiliários (“CRIs”), no montante de R\$ 148.144 mil, mensurados ao valor justo e para os quais não há preços cotados no mercado, sendo valorizados com base em modelo de precificação e premissas determinadas pela Administradora. Devido ao fato da determinação do valor justo desses ativos financeiros estar sujeita a um maior nível de incerteza, por envolver premissas e julgamentos relevantes e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e estimativas utilizadas teriam sobre as demonstrações financeiras como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:</p> <ul style="list-style-type: none">• com o auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, avaliamos a razoabilidade e a consistência dos dados e premissas utilizados na preparação do cálculo a valor justo, tais como: a estrutura da operação, o histórico de pagamento acordado, as garantias e sua exequibilidade;• com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos o valor justo dos ativos financeiros com base em preços, indexadores e demais premissas disponibilizadas pela Administradora; e• avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos das aplicações em CRIs no tocante à sua mensuração, assim como suas respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao período de 4 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário 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 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 financeiras, 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.

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 dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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 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 administração 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 a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período 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, 31 de março de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP



Willian Hideki Ishiba
Contador CRC 1SP-281835/O-2

FII VBI Crédito Alocação Estratégica

CNPJ 45.338.646/0001-11

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ 13.486.793/0001-42

Balanço patrimonial

Em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/12/2022	% PL
Circulante			
Caixas e equivalentes de caixa			
Disponibilidades	4	1	0,00%
Cotas de fundo de renda fixa	4	29.508	16,84%
Aplicações Financeiras			
De natureza imobiliária			
Certificados de recebíveis imobiliários	5.1	148.144	84,54%
		177.653	101,38%
Total do ativo		177.653	101,38%
Passivo			
Circulante			
Rendimentos a distribuir	8	2.210	1,26%
Taxa de administração e gestão	7 e 16	169	0,10%
Auditoria e custódia		21	0,01%
		2.400	1,38%
Total do passivo		2.400	1,38%
Patrimônio líquido			
Cotas integralizadas	10.a	183.060	104,45%
Gastos com colocação de cotas	10.b	(7.617)	-4,35%
Distribuição de rendimentos a cotistas	8	(8.302)	-4,74%
Lucros acumulados		8.112	4,64%
Total do patrimônio líquido	9	175.253	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		177.653	101,38%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FII VBI Crédito Alocação Estratégica

CNPJ 45.338.646/0001-11

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ 13.486.793/0001-42

Demonstração de resultado

Período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto lucro por cota integralizada e valor patrimonial da cota)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos financeiros de natureza imobiliária		
Rendimento de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.1	6.486
		<u>6.486</u>
Resultado líquido de atividades imobiliárias		<u>6.486</u>
Outros ativos financeiros		
Receitas de cotas de fundo de renda fixa		3.107
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa	12	(702)
	4	<u>2.405</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas de auditoria e custódia	12	(57)
Despesas de emolumentos e cartórios	12	(1)
Taxa de administração e gestão	7, 12 e 16	(706)
Outras receitas (despesas) operacionais	12	(15)
		<u>(779)</u>
Lucro líquido do período		<u>8.112</u>
Quantidade de cotas em circulação		<u>18.305.990</u>
Lucro por cota - R\$		<u>0,44</u>
Valor patrimonial da cota - R\$		<u>9,57</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FII VBI Crédito Alocação Estratégica

CNPJ 45.338.646/0001-11

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ 13.486.793/0001-42

Demonstração da mutação do patrimônio líquido

Período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>Cotas integralizadas</u>	<u>Gastos com colocação de cotas</u>	<u>Distribuição de rendimentos</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Integralização de Cotas no Período	10.a	183.060	-	-	-	183.060
Gastos com colocação de cotas	10.b	-	(7.617)	-	-	(7.617)
Resultado do período		-	-	-	8.112	8.112
Distribuição de rendimentos	8	-	-	(8.302)	-	(8.302)
Em 31 de dezembro de 2022		<u>183.060</u>	<u>(7.617)</u>	<u>(8.302)</u>	<u>8.112</u>	<u>175.253</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FII VBI Crédito Alocação Estratégica

CNPJ 45.338.646/0001-11

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ 13.486.793/0001-42

Demonstração do fluxo de caixa - método direto

Período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2022</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Rendimentos de renda fixa	3.107
Pagamento de despesas de taxa de administração e gestão	(537)
Pagamento de despesas de emolumentos e cartórios	(1)
Pagamento de despesas de auditoria e custódia	(36)
Pagamento de IR s/ resgate de títulos de renda fixa	(702)
Pagamentos (recebimentos) diversos	(15)
Caixa líquido das atividades operacionais	<u>1.816</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento	
Aplicação de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(154.708)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários	13.050
Caixa líquido das atividades de investimento	<u>(141.658)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	
Cotas integralizadas	183.060
Pagamento de custos de colocação de cotas integralizadas	(7.617)
Rendimentos pagos	(6.092)
Caixa líquido das atividades de financiamento	<u>169.351</u>
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	29.509
Caixa e equivalentes de caixa - início do período	-
Caixa e equivalentes de caixa - fim do período	<u><u>29.509</u></u>

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

1 Contexto operacional

O FII VBI Crédito Alocação Estratégica ("Fundo"), administrado pela BRLTrust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., foi constituído, sob forma de condomínio fechado, em 04 de fevereiro de 2022, com prazo de 7 (sete) anos contados da data da primeira integralização de Cotas, iniciando suas atividades em 04 de julho de 2022.

O objetivo do Fundo é auferir rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, nas seguintes modalidades de ativos: (a) Ativos Alvo, observado o Limite de Concentração previsto na política de investimentos descrito no regulamento; e (b) Ativos de Liquidez, observado o disposto na política de investimentos descrito no regulamento.

A gestão de riscos da Administradora tem suas políticas aderentes às práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na Nota explicativa 6.

O Fundo distribui rendimentos aos seus cotistas conforme o artigo 10 da lei 8.668/93 que encontra-se também descrita no Ofício Circular/CVM/SIN/SNC/Nº 1/2014 e não faz retenções de rendimentos que seriam necessárias para pagamento de suas obrigações por aquisição de imóveis e pelos compromissos de aporte de recursos em fundo exclusivo. A Administradora do Fundo juntamente com a Gestão avalia, periodicamente, a capacidade do Fundo de honrar com suas obrigações contraídas e avaliam as necessidades de liquidação de algum ativo componente da carteira ou capitalização do Fundo via oferta (com nova emissão de cotas).

O Fundo não possuía suas cotas negociadas na B3.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela VBI Real Estate Gestão de Carteiras S.A. ("Gestora") e a administração compete à BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Administradora").

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, da Gestão, ou de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC") e estão sujeitos a riscos de investimento.

2 Base para elaboração e apresentação da demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas consoante às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, incluindo a Instrução CVM 516 e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicável.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 não estão sendo apresentadas de forma comparativa em função do início das atividades do Fundo em 04 de julho de 2022.

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 foram aprovadas pela administradora do Fundo em 31 de março de 2023.

3 Resumo das principais práticas contábeis e critérios de apuração

3.1 Reconhecimento de receitas e despesas

As receitas e as despesas são apropriadas ao resultado segundo o regime contábil de competência.

3.2 Classificação ativos e passivos correntes e não correntes

O Fundo apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante/não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: (i) se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal; (ii) for mantido principalmente para negociação; (iii) se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (iv) caixa e equivalentes de caixa. Todos os demais ativos são classificados como não circulantes. Um passivo é classificado no circulante quando: (i) se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (ii) não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação. Todos os demais passivos são classificados como não circulantes.

3.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por aplicações financeiras de renda fixa, de curto prazo e alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

3.4 Instrumentos financeiros

Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características, do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos dos custos de transação, exceto nos casos em que os ativos e passivos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos e passivos financeiros são posteriormente mensurados da seguinte forma:

Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

- a) **ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:** essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação;
- b) **custo amortizado:** ativos financeiros mantidos dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja coletar os fluxos de caixa contratuais e para os quais os termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros sobre o valor do principal em aberto.

Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

- **Disponibilidades:** saldos de caixa e depósitos à vista
- **Certificados de recebíveis imobiliários:** rendem juros e foram emitidos de forma física ou escritural.

- **Cotas de fundos de renda fixa:** Os investimentos em cotas de fundos de renda fixa são atualizados diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos respectivos Administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento foram registradas em “Receitas de cotas de fundo de renda fixa”.

Mensuração dos passivos financeiros

Em geral, os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado, adotando-se o método de taxa efetiva de juros.

A "taxa efetiva de juros" é a taxa de desconto que corresponde exatamente ao valor inicial do instrumento financeiro em relação à totalidade de seus fluxos de caixa estimados, de todas as espécies, ao longo de sua vida útil remanescente. No caso dos instrumentos de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data de contratação, adicionados, conforme o caso, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, fazem parte de seu custo financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com o custo vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação de juros.

Em 31 de dezembro de 2022 o Fundo não possuía passivos financeiros.

Reconhecimento de variações de valor justo

Como regra geral, variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

3.5 Aplicações financeiras de natureza imobiliária

Certificados de recebíveis imobiliários - CRI

A metodologia utilizada para a marcação a mercado dos certificados de recebíveis imobiliários existentes na carteira na data base está baseada no Manual de Marcação a Mercado da Administradora e considera as taxas praticadas pelos mercados, conforme indicado na nota explicativa 5.

3.6 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Administradora do Fundo efetua estimativa e julgamentos contábeis, com base em premissas, que podem, no futuro, não ser exatamente iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que, na opinião da Administradora, podem ser consideradas mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, estão descritas a seguir:

Valor justo dos instrumentos financeiros: o valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, é mensurada mediante utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado e, também, nas informações disponíveis, na data das demonstrações financeiras. As políticas contábeis descritas no tópico de instrumento financeiro apresentam, informações detalhadas sobre definição e classificação dos instrumentos financeiros e mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo.

3.7 Lucro por cota

O lucro por cota, apresentado na demonstração de resultado, é apurado considerando-se o lucro líquido do período dividido pelo total de cotas do Fundo integralizadas ao final de cada exercício social.

3.8 Provisões e ativos e passivos contingentes

O Fundo ao elaborar suas demonstrações financeiras faz a segregação entre:

Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.

Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo. São reconhecidos no balanço quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações. Os passivos contingentes classificados como perda possível pelos assessores jurídicos e pela administração são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação.

Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência, de eventos além do controle do Fundo.

3.9 Partes relacionadas

Para quaisquer transações entre partes relacionadas, faz-se necessária a divulgação das condições em que as mesmas transações foram realizadas.

4 Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2022, o saldo da conta “Caixa e equivalentes de caixa” está representado por contas correntes na BRL DTVM S.A., e aplicações financeiras de liquidez imediata, conforme composição a seguir:

31 de dezembro de 2022	Administrador	Valor de mercado	% sobre PL
Conta corrente - BRL DTVM S.A.		1	0,00%
FICFI Itaú soberano Renda Fixa Simples LP	Itaú Unibanco	29.508	16,84%
		<u>29.509</u>	<u>16,84%</u>

O Itaú Soberano Renda Fixa Simples Longo Prazo Fundo de Investimento em Cota de Fundos de Investimento, devidamente registrado no CNPJ (MF) 06.175.696/0001-73, busca aplicar seus recursos em cota de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa - Referenciado", os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI") ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente. As solicitações de resgates do Fundo são convertidas e pagas em D+0, mediante instrução verbal, escrita ou eletrônica do cotista ao distribuidor ou diretamente ao administrador.

Durante o período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022 o Fundo auferiu rendimentos líquidos de impostos no valor de R\$ 2.405.

5 Aplicações financeiras de natureza imobiliária

As aplicações financeiras de natureza imobiliária em 31 de dezembro de 2022 estão representadas por:

5.1 Certificado de recebíveis imobiliários - CRI

Em 31 de dezembro de 2022 o Fundo possuía investimentos em certificados de recebíveis imobiliários no montante de R\$ 148.144, classificados como ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado. Por estes ativos o Fundo recebe pagamentos mensais de juros, amortizações e atualização monetária com base nas taxas praticadas no mercado. A metodologia utilizada para a marcação a mercado dos Certificados de recebíveis imobiliários existentes na carteira na data base, foi aplicada em acordo com as disposições da Instrução CVM nº 516 e no Manual de Marcação a Mercado do Administrador e considera as taxas praticadas pelo mercado desse tipo de valor mobiliário.

De natureza imobiliária	31/12/2022
Certificado de recebíveis imobiliários – CRI	148.144
Total	148.144

Os certificados de recebíveis imobiliários que compõem a carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2022 foram emitidos pelas seguintes companhias:

- True Securitizadora S.A.
- Virgo Securitizadora
- RB Capital Securitizadora
- Opea Securitizadora S.A.

As aplicações em certificados de recebíveis imobiliários em 31 de dezembro de 2022 estão compostas como a seguir:

31 de dezembro de 2022											
Emissor	Código do Ativo	Ativo	Lastro	Rating	Garantias	Séries	Emissão	Vencimento	Indexador + Juros	Quantidade em carteira	Valor atual
RB Capital Securitizadora	20I0668028	CRI Gafisa - Multiprojetos	1	CR-7	(a),(c),(e),(h),(j),(r)	275	16/09/2020	17/09/2024	CDI + 6,0%	18.944	10.172
Gaia Securitizadora	20J0647410	CRI Cashme V	1	CR-7	(b),(e),(r)	145	16/10/2020	15/02/2023	CDI + 3,8%	33.674	4.626
Virgo Sec	21C0071934	CRI Normandie	1	CR-7	(b),(c),(e),(g),(h),(i),(p)	201	03/02/2021	28/02/2025	CDI + 4,3%	17.265	17.150
Virgo Sec	21C0663319	CRI São Benedito B	1	CR-8	(b),(c),(d),(e)	225	06/08/2021	06/03/2036	CDI + 4,0%	17.750	16.421
True Securitizadora S.A.	21G0612123	CRI Teriva	1	CR-7	(c),(e),(m),(q)	419	15/07/2021	27/06/2029	CDI + 4,8%	21.295	15.895
Virgo Sec	21L0002618	CRI Sabiá	1	CR-7	(b),(c),(e),(m),(p)	364	12/02/2021	28/11/2025	CDI + 4,3%	10.954	10.962
Virgo Sec	21L0002619	CRI Sabiá	1	CR-7	(b),(c),(e),(m),(p)	365	12/02/2021	28/11/2025	CDI + 4,3%	6.200	6.200
Vert Securitizadora S.A.	22F0930128	CRI Emergent Cold	1	CR-9	(b),(e),(m),(q)	única	17/06/2022	21/06/2028	CDI + 4,0%	17.145	17.225
Opea Securitizadora S.A.	22F1025672	CRI Cortel II Sr. A	1	CR-7	(b),(e),(q)	1	24/06/2022	27/07/2034	CDI + 3,50%	11.748.044	11.764
Opea Securitizadora S.A.	22F1025725	CRI Cortel II Sr. B	1	CR-7	(b),(e),(q)	1	24/06/2022	27/07/2033	CDI + 3,50%	11.748.044	11.764
Virgo Sec	22I1555753	CRI Vitacon II Sr	1	CR-9	(b),(c),(e),(m),(p)	1	23/09/2022	25/09/2026	CDI + 5,0%	11.000	10.891
Opea Securitizadora S.A.	22L1125977	CRI Casa Shopping DI	1	CR-3	(b),(e),(m),(q)	1	15/12/2022	17/12/2032	CDI + 2,8%	15.000	15.074
Total										23.665.315	148.144

Legendas

Regime de Garantias

- (a) Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de compra e venda
- (b) AF do imóvel
- (c) AF das cotas da SPE
- (d) Aval dos sócios
- (e) Fundo de reserva
- (f) Fundo de despesas
- (g) Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de aluguel
- (h) Fundo de obras
- (i) Fundo de juros
- (j) Fundo de liquidez
- (k) AF das unidades em estoque
- (l) AF Terrenos
- (m) Cessão fiduciária dos recebíveis
- (n) Endosso dos seguros patrimoniais do empreendimento
- (o) Cessão fiduciária de direitos creditórios
- (p) Fiança
- (q) Aval
- (r) Subordinação

Lastro

- I. Lastro em financiamento imobiliário

A movimentação das aplicações em certificados de recebíveis imobiliários está disposta abaixo:

Saldo em 04 de julho de 2022(data do início das atividades do Fundo)	-
Aplicação de certificados de recebíveis imobiliários	154.708
Resultado de certificados de recebíveis imobiliários	6.486
Amortização de certificados de recebíveis imobiliários	(13.050)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	148.144

6 Gerenciamento de riscos

6.1 Riscos de mercado

6.1.1 *Risco de crédito dos ativos financeiros da carteira do Fundo*

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira do Fundo estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetam as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais 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.

6.1.2 *Fatores macroeconômicos relevantes*

Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou 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 mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e o valor das Cotas, bem como resultar (a) em alongamento do período de amortização de Cotas e/ou de distribuição dos resultados do Fundo ou (b) na liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de principal de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, os Cotistas do Fundo, a Administradora e os Coordenadores, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, (c) caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. O Governo Federal frequentemente intervém na economia do País e ocasionalmente realiza modificações significativas em suas políticas e normas, causando os mais diversos impactos sobre os mais diversos setores e segmentos da economia do País. As atividades do Fundo, sua situação financeira e resultados poderão ser prejudicados de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

- (a) taxas de juros;
- (b) controles cambiais e restrições a remessas para o exterior;
- (c) flutuações cambiais;
- (d) inflação;
- (e) liquidez dos mercados financeiros e de capitais domésticos;
- (f) política fiscal;
- (g) instabilidade social e política; e
- (h) outros acontecimentos políticos, sociais e econômicos que venham a ocorrer no Brasil ou que o afetem.

A incerteza quanto à implementação de mudanças por parte do Governo Federal nas políticas ou normas que venham a afetar esses ou outros fatores pode contribuir para a incerteza econômica no Brasil e para aumentar a volatilidade do mercado de valores mobiliários brasileiro e o mercado imobiliário. Desta maneira, os acontecimentos futuros na economia brasileira poderão prejudicar as atividades do Fundo e os seus resultados, podendo inclusive vir a afetar adversamente a rentabilidade dos Cotistas.

6.1.3 Risco de alteração nos mercados de outros países

O preço de mercado de valores mobiliários emitidos no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo, mas não se limitando aos Estados Unidos da América, a países europeus e a países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de mercado de ativos e valores mobiliários emitidos no Brasil, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas. Qualquer acontecimento nesses outros países poderá prejudicar as atividades do Fundo e a negociação das Cotas, além de dificultar o eventual acesso do Fundo aos mercados financeiro e de capitais em termos aceitáveis ou absolutos.

6.1.4 Risco de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos cotistas

A legislação aplicável ao Fundo, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimento no Brasil, está sujeita a alterações. Ainda, poderão ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambial. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo.

6.1.5 Risco de alterações tributárias e mudanças na legislação tributária

Embora as regras tributárias relativas a fundos de investimento imobiliários estejam vigentes há anos, não existindo perspectivas de mudanças, existe o risco de tal regra ser modificada no contexto de uma eventual reforma tributária. Assim, o risco tributário engloba o risco de perdas decorrente da criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

6.1.6 Riscos jurídicos

Toda a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico do Fundo considera um conjunto de rigores e obrigações de parte a parte estipuladas através de contratos públicos ou privados tendo por diretrizes a legislação em vigor. Entretanto, em razão da pouca maturidade e da falta de tradição e jurisprudência no mercado de capitais brasileiro, no que tange a este tipo de operação financeira, em situações atípicas ou conflitantes poderá haver perdas por parte dos investidores em razão do dispêndio de tempo e recursos para eficácia do arcabouço contratual.

Além disso, o Fundo poderá vir a ser parte em demandas judiciais relacionadas aos seus ativos, em especial, mas não se limitando, em relação aos imóveis integrantes de sua carteira, tanto no polo ativo quanto no polo passivo. A título exemplificativo, tais demandas judiciais poderiam envolver eventuais discussões acerca do recebimento de indenização em caso de desapropriação dos imóveis, disputas relacionadas à ausência de contratação e/ou renovação pelos locatários dos imóveis dos seguros devidos nos termos dos contratos de locação e a obtenção de indenização no caso de ocorrência de sinistros envolvendo os imóveis, entre outras. Em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de eventuais demandas judiciais pode não ser alcançada em tempo razoável, o que pode resultar em despesas adicionais para o Fundo, bem como em atraso ou paralisação, ainda que parcial, do desenvolvimento dos negócios do Fundo, o que teria um impacto na rentabilidade do Fundo.

6.2 Riscos relativos ao mercado imobiliário

6.2.1 Riscos de flutuações no valor dos imóveis integrantes do patrimônio do Fundo

O valor dos imóveis dos fundos investidos e dos que garantem os recebíveis que constituem o lastro dos Certificados de Recebíveis Imobiliários que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços, cotações de mercado e eventuais avaliações realizadas em cumprimento a regulamentação aplicável e/ou ao Regulamento. Em caso de queda do valor dos imóveis, os ganhos do Fundo decorrente de eventual alienação dos imóveis, bem como o preço de negociação das Cotas no mercado secundário poderão ser adversamente afetados.

6.3 Riscos relativos ao Fundo

6.3.1 Inexistência de garantia de eliminação de riscos

A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. O Fundo não conta com garantias da Administradora ou de terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e, conseqüentemente, aos quais os Cotistas também poderão estar sujeitos. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo além de seus compromissos.

6.3.2 Desempenho passado

Ao analisar quaisquer informações fornecidas no Prospecto e/ou em qualquer material de divulgação que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, de fundos de investimento similares, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora e os Coordenadores tenham de qualquer forma participado, os potenciais Cotistas devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo no futuro. Os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, incluindo, sem limitação, variação nas taxas de juros e índices de inflação.

6.3.3 Risco tributário

A Lei nº 9.779, de 19 de janeiro de 1999, conforme alterada, estabelece que os fundos de investimento imobiliário devem distribuir, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

Ainda de acordo com a referida lei, o fundo de investimento imobiliário que aplicar recursos em empreendimentos imobiliários que tenham como incorporador, construtor ou sócio, cotista que detenha, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele relacionadas, percentual superior a 25% (vinte e cinco por cento) das cotas emitidas pelo Fundo, sujeitam-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, para fins de incidência da tributação corporativa cabível (IRPJ, CSLL, Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS e COFINS).

Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelo Fundo em aplicações financeiras de renda fixa sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, observadas as mesmas normas aplicáveis às pessoas jurídicas, podendo esse imposto ser compensado com o retido na fonte pelo Fundo quando da distribuição de rendimentos e ganhos de capital aos cotistas.

Os rendimentos auferidos pelo Fundo, quando distribuídos aos cotistas, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte à alíquota máxima de 20% (vinte por cento).

Os ganhos de capital auferidos pelos cotistas na alienação ou no resgate das cotas quando da extinção do Fundo sujeitam-se ao Imposto de Renda na fonte à alíquota máxima de 20% (vinte por cento).

Não obstante, de acordo com o artigo 3º, inciso III c/c parágrafo único, inciso II, da Lei nº 11.033/04, com redação dada pela Lei nº 11.196/05, ficam isentos do imposto de renda na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas os rendimentos distribuídos pelo Fundo cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado.

Esclarece, ainda, o mencionado dispositivo legal que o benefício fiscal de que trata será concedido somente nos casos em que o Fundo possua, no mínimo, 50 (cinquenta) cotistas e que o mesmo não será concedido ao cotista pessoa física titular de cotas que representem 10% (dez por cento) ou mais da totalidade das cotas emitidas pelo Fundo ou cujas cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% (dez por cento) do total de rendimentos auferidos pelo Fundo. No entanto, mesmo que houvesse o interesse da Administradora de criar o mercado organizado para a negociação das cotas do Fundo, poderia ocorrer situação em que um único cotista viesse a integralizar parcela substancial da emissão ou mesmo a totalidade das cotas do Fundo, passando tal cotista a deter uma posição expressivamente concentrada, sujeitando assim os demais cotistas a tributação.

6.3.4 Riscos relacionados a liquidez do investimento em cotas de fundos de investimento imobiliários

Como os fundos de investimento imobiliário são uma modalidade de investimento em desenvolvimento no mercado brasileiro, onde ainda não movimentam volumes significativos de recursos, com número reduzido de interessados em realizar negócios de compra e venda de cotas, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Neste sentido, o investidor deve observar o fato de que os fundos de investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínios fechados, não admitindo o resgate de suas cotas, senão quando da extinção do Fundo, fator este que pode influenciar na liquidez das cotas quando de sua eventual negociação no mercado secundário.

Mesmo sendo as Cotas objeto de negociação no mercado de bolsa, balcão organizado e não organizado (particular), o investidor que adquirir as Cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

7 Taxa de administração e gestão

O Fundo paga pelos serviços de administração, custódia e escrituração equivalente a 0,10% (dez centésimos por cento) ao ano, sobre o patrimônio líquido do Fundo, tomando-se por base o valor do dia útil imediatamente anterior ao do respectivo pagamento, sendo devida sempre a quantia mínima de R\$ 12 mensais, corrigida anualmente pela variação do IPCA, ou outro índice que venha a substituí-lo, calculada diariamente.

O Gestor receberá, pelos serviços prestados ao Fundo, uma taxa de gestão correspondente a 1,00% (um por cento) ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo.

O saldo a pagar em 31 de dezembro de 2022 relativo à taxa de administração e gestão totalizou em R\$ 169.

O valor de despesas com taxa de administração e gestão reconhecido no período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022 foi de R\$ 706.

Taxa de performance

O gestor fará jus a uma taxa de performance, que corresponderá a 20% (vinte por cento) dos resultados do Fundo que superarem 100% da remuneração auferida pelas Cédulas de Depósito Interbancário - CDI no período compreendido entre a primeira integralização de cotas (inclusive) e a data de amortização total ou liquidação do Fundo, o que primeiro ocorrer.

A taxa de performance, será calculada mensalmente e paga anualmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao encerramento do exercício social do Fundo.

A Taxa de Performance e suas antecipações serão deduzidas do valor a ser distribuído aos cotistas, de forma que o cotista fará jus apenas à diferença entre a distribuição originalmente programada e a respectiva taxa de performance, calculada conforme a fórmula abaixo:

$$TP = 0,2 \times (CP_{ajustada} - CB_{corrigida})$$

Onde:

TP = Taxa de Performance por cota.

CBCorrigida = a maior entre (i) a cota base atualizada pela variação do CDI desde a sua integralização até cada data de apuração e (ii) a cota base atualizada por uma taxa de 7% (sete por cento) ao ano *pro rata die* desde a sua integralização até cada data de apuração.

CP = valor patrimonial da cota do Fundo.

CPAjustada = valor patrimonial da cota do Fundo somado a todos os rendimentos e amortizações distribuídos atualizados da data do seu pagamento até a data de apuração da Taxa de Performance pelo maior valor entre (i) a variação do CDI ou (ii) 7% (sete por cento) ao ano *pro rata die*.

Caso durante um período parcial de apuração haja a emissão de novas cotas, a taxa de performance daquele período será calculada de forma segregada para cada nova emissão realizada. Excepcionalmente, o primeiro período de apuração da Taxa de Performance referente às Cotas da nova emissão terá início na data de integralização das novas Cotas (inclusive) e será encerrado juntamente com o Período Parcial de Apuração da Taxa de Performance referente às demais Cotas do Fundo.

Caso a variação do CDI no respectivo período de apuração seja negativa, o cálculo da Taxa de Performance fica limitado a 20% (vinte por cento) da diferença positiva entre CPAjustada e CB.

Caso, em qualquer das datas de apuração, a CBCorrigida for igual ou maior do que CPAjustada, o gestor não fará jus à respectiva antecipação da Taxa de Performance.

Se em qualquer período de apuração ficar constatado que o gestor já recebeu, por meio de antecipações, valor superior ao valor total efetivamente devido naquela data de apuração, o gestor ficará obrigado a ressarcir o montante excedente para o Fundo.

No período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, não houve despesa com taxa de performance no Fundo.

8 Política de distribuição dos resultados

O Fundo distribui aos seus cotistas, no mínimo 95% dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanços semestrais encerrados em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período é distribuído aos Cotistas, mensalmente, até o 12º (décimo segundo dia útil) do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago em até 10 (dez) dias úteis após o encerramento dos balanços semestrais, podendo referido saldo ser utilizado pela Administradora para reinvestimento em Ativos Alvo ou composição ou recomposição da Reserva de Contingência nos termos do Regulamento e com base em recomendação apresentada pelo Gestor de Investimentos.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

Rendimentos	2022
Lucro líquido do período	8.112
Despesas operacionais não transitadas pelo caixa	190
Lucro base caixa - art. 1, p.u., da Lei 8.668/93 (Ofício CVM 01/2014)	8.302
Rendimentos apropriados	8.302
Rendimentos a distribuir	(2.210)
Rendimentos líquidos pagos no período	6.092
% do resultado do período distribuído (considerando a base cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	100,00%

9 Patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2022 o patrimônio líquido do Fundo está composto por 18.305.990 cotas com o valor de 9,57 (nove reais e cinquenta e sete centavos) cada, totalizando R\$ 175.253.

10 Emissões, integralizações e subscrições de cota

a. Emissões e integralizações de cotas

Em 28 de junho de 2022 o Fundo anunciou o início da oferta da 1ª emissão de cotas, todas nominativas e escriturais, em classe e série única, de até 35.000.000 de cotas no montante de até R\$ 350.000, ao preço de R\$ 10,00 (dez reais) por cota. Em 06 de julho de 2022 o Fundo concluiu o encerramento da oferta pública de distribuição primária de cotas de 1ª emissão. O valor total da captação foi de R\$ 115.707, através da distribuição de 11.570.712 cotas ao preço de ao preço de R\$ 10,00 (dez reais) por nova cota.

Por meio de Ato do Administrador datado de 09 de setembro de 2022, a realização da distribuição primária das cotas da 2ª emissão de cotas do Fundo (“2ª Emissão”), emitidas sob a forma nominativa e escritural. Serão emitidas, inicialmente, 26.014.569 novas cotas no montante inicial de R\$ 250.000, ao preço de ao preço de R\$ 9,61 (nove reais e sessenta e um centavos) por nova cota. Em 22 de novembro o Fundo concluiu o encerramento da oferta pública de distribuição primária de cotas de 2ª emissão de cotas. O valor total da captação foi de R\$ 64.726, através da distribuição de 6.735.278 cotas ao preço de ao preço de R\$ 9,61 (nove reais e sessenta e um centavos) por nova cota.

b. Gastos com colocação de cotas

O Fundo incorreu em gastos com colocação de cotas no período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022 no montante de R\$ 7.617, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

c. Amortização de cotas

Conforme definido no regulamento do Fundo, a assembleia geral de cotista poderá deliberar distribuições e ou amortizações de cotas.

Durante período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, não houve amortização de cotas.

d. Resgates

Não haverá resgate de cotas, senão pela liquidação antecipada do Fundo.

11 Rentabilidade

A rentabilidade percentual média das cotas do Fundo (apurada considerando-se o resultado do período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 dezembro de 2022 sobre o valor médio ponderado de cotas integralizadas existentes) foi positiva em 4,43%.

O percentual médio dos rendimentos pagos por cota no período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 dezembro de 2022 (apurada considerando-se os rendimentos pagos no período sobre a quantidade média ponderada de cotas integralizadas existentes no período) foi positivo em R\$ 0,33 (trinta e três centavos).

12 Encargos debitados ao Fundo

Compreendem os gastos necessários para manutenção das atividades do Fundo. Abaixo estão relacionadas todas as despesas apropriadas no período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, bem como a representatividade de cada despesa com relação ao patrimônio líquido médio.

	04/07/2022 a 31/12/2022	
	Valores	% PL
Despesas de auditoria e custódia	(57)	0,04%
Despesas de emolumentos e cartórios	(1)	0,00%
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa	(702)	0,53%
Taxa de administração e gestão	(706)	0,53%
Outras receitas (despesas) operacionais	(15)	0,01%
Total	(1.481)	1,11%

Para período de 04 de julho de 2022 (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2022, o percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio foi de R\$ 133.056.

13 Tributação

Da carteira do Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos pelas carteiras dos fundos de investimento imobiliário são isentos de imposto de renda (IR) e imposto sobre operação financeira (IOF), salvo os oriundos de aplicações financeiras de renda fixa e renda variável, inclusive o ganho de capital auferido na negociação de cotas de fundos de investimento imobiliário que estão sujeitos a IR.

Aplica-se à carteira do fundo a isenção de imposto de renda na fonte sobre os rendimentos auferidos nos investimentos em imóveis, em cotas de fundos de investimento imobiliário, letras hipotecárias, certificados de recebíveis imobiliários e letras de crédito imobiliário.

Eventual imposto de renda incidente sobre as aplicações financeiras do fundo é passível de compensação, de forma proporcional, com o imposto devido na distribuição de rendimentos do Fundo.

Dos cotistas do Fundo

Como regra geral, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário estão sujeitos à incidência de imposto de renda na fonte à alíquota de 20%, exceto nas seguintes hipóteses:

- (i) Isenção de IR para pessoas físicas: os rendimentos pagos a pessoas físicas que tenham percentual inferior a 10% da totalidade de cotas do fundo, desde que o fundo de investimento imobiliário tenha suas cotas negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado e possua, no mínimo, 50 cotistas são isentos de imposto de renda na fonte;

- (ii) Imposto de 15% de IR sobre estrangeiros não localizados em paraíso fiscal: os rendimentos pagos a investidores estrangeiros, de acordo com as normas do Conselho Monetário Nacional, que não sejam residentes em jurisdições consideradas paraísos fiscais estão sujeitos à incidência de imposto de renda na fonte à alíquota de 15%.

14 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais em 31 de dezembro de 2022, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

15 Serviços de custódia e tesouraria

A custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo é exercida diretamente pela Administradora, o qual presta ainda os serviços de tesouraria, controladoria e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

16 Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514, de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e Administradora, Gestora, ou partes a elas relacionadas no período de 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, conforme demonstrado a seguir:

Passivo	Instituição	Relacionamento	31/12/2022
Taxa de administração	BRL Trust DTVM	Administradora	15
Taxa de gestão	VBI Real Estate	Gestora	154
Total			169

Despesas	Instituição	Relacionamento	31/12/2022
Taxa de administração	BRL Trust DTVM	Administradora	75
Taxa de gestão	VBI Real Estate	Gestora	631
Total			706

17 Demonstrativo ao valor justo

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM n.º 516/2011, para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- **Nível 1:** O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.
- **Nível 2:** O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.
- **Nível 3:** Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3. As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º

da Instrução CVM 516/11.

A tabela a seguir apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2022:

Ativos	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Certificado de recebíveis imobiliários - CRIs	-	148.144	-	148.144
Total do ativo	-	148.144	-	148.144

18 Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outras, a divulgação mensal do valor patrimonial da cota, a rentabilidade do período e do patrimônio do Fundo, o envio de extrato semestral aos cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações periódicas, mensais e anuais na sede da Administradora, assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

19 Outros serviços prestados

Informamos que o Fundo, no período findo em 04 de julho de 2022 (data do início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda. relacionados ao Fundo que não os serviços de auditoria externa.

20 Alterações Estatutárias

Em 05 de agosto de 2022, através da assembleia geral de cotistas foi aprovada as seguintes matérias:

- (i) os critérios cumulativos de elegibilidade para realização pelo Fundo de transações envolvendo Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”) nas hipóteses em que se configurar potencial conflito de interesses; e
- (ii) os critérios cumulativos de elegibilidade para realização pelo Fundo de transações envolvendo cotas de outros fundos de investimento (especialmente cotas de outros fundos de investimento imobiliário (“FII”) e/ou de cotas de fundos de investimento em direito creditório (“FIDC”) nas hipóteses em que se configurar potencial conflito de interesses.

21 Eventos Subsequentes

Após o período findo em 31 de dezembro de 2022 até a data da aprovação das demonstrações financeiras pela administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitam de divulgação nas demonstrações financeiras.

* * *

Robson Christian H. dos Reis
Contador CRC-1SP214011-O

Danilo Christofaro Barbieri
Diretor Responsável