N/E/X/T/ AUDITORES

Demonstrações Financeiras

TARUMÃ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 41.650.319/0001-40

Administrado pela Reag Distribuidora
de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 34.829.992/0001-86

DATA BASE

31/12/2022 - EXERCÍCIO

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes	3
Balanço patrimonial	7
Demonstração do resultado do exercício	8
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	9
Demonstração dos fluxos de caixa – Método Direto	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11

Relatório Dos Auditores Independentes Sobre As Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à administradora do

TARUMÃ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Administrado pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
São Paulo, SP

Abstenção De Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário ("Fundo"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo na mesma data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário pois, devido à relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base Para Abstenção De Opinião

a) Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possui investimento em imóveis registrados no montante de R$ 135.500 mil, que representa 128,82% do seu patrimônio líquido. Até a emissão deste relatório de auditoria, não nos foram disponibilizadas as matrículas desses imóveis, tampouco nos foi possível confirmar as transferências das propriedades em favor do Fundo, sequer sobre a existência de ônus e gravames. Como consequência, não nos foi possível concluir sobre a adequação dos saldos apresentados, sobre propriedade dos imóveis e sobre a existência de gravames dos imóveis registrados nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022.

b) Conforme mencionado na Nota explicativa nº 5, durante o exercício findo de 31 de dezembro de 2022 foi reconhecida a valorização do imóvel no montante de R$ 93.500 mil com base no laudo de avaliação. Adicionalmente, o fundo registrou receita de aluguel no montante de R$ 3.230 mil. Durante nossos trabalhos, não foi possível obter evidências suficientes para validar as receitas registradas. A receita de aluguéis representa uma parte relevante da determinação do valor justo do imóvel, que foi elaborada com base no fluxo de caixa descontado. Neste contexto, não tivemos condições de avaliar a adequação das premissas utilizadas no laudo, tampouco a adequação das receitas registradas no exercício. Como consequência não foi possível concluir sobre os possíveis impactos desses assuntos nos saldos registrados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Responsabilidades Da Administradora Do Fundo Pelas Demonstrações Financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade 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 Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

O responsável pela governança do Fundo é a sua Administradora, com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades Do Auditor Pela Auditoria Das Demonstrações Financeiras

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Em decorrência dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria.

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.

Blumenau - SC, 04 de abril de 2023.



NEXT AUDITORES INDEPENDENTES S.S.

CRC-SC 8.765/O-4
Ricardo Artur Spezia – Sócio
Contador CRC-SC 028.595/O-2

Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 41.650.319/0001-40

(Administrado pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 34.829.992/0001-86)

Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2022	% sobre o patrimônio líquido	31/12/2021	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Ativo circulante	**434**	**0,43**	**3.524**	**100,63**
Disponibilidades	**63**	**0,07**	**2.627**	**75,02**
Banco conta movimento	63	0,07	2.627	75,02
Cotas de fundos de investimento multimercado	**371**	**0,36**	**897**	**25,61**
Money Market FIM Crédito Privado	371	0,36	897	25,61
Ativo não circulante	**135.500**	**128,82**	**-**	**-**
Propriedades para investimento	**135.500**	**128,82**	**-**	**-**
Imóveis disponíveis para renda acabados	135.500	128,82	-	-
Total do ativo	**135.934**	**129,25**	**3.524**	**100,63**
Passivo				
Passivo circulante	**13.675**	**13,02**	**22**	**0,63**
Ativos financeiros de natureza não imobiliária	**21**	**0,04**	**22**	**0,63**
Taxa de administração	21	0,03	21	0,60
Despesas de serviços do sistema financeiro	-	0,01	1	0,03
Ativos financeiros de natureza imobiliária	**13.654**	**12,98**	**-**	**-**
Valores a pagar pela aquisição de imóveis	13.654	12,98	-	-
Passivo não circulante	**17.068**	**16,23**	**-**	**-**
Ativos financeiros de natureza imobiliária	**17.068**	**16,23**	**-**	**-**
Valores a pagar pela aquisição de imóveis	17.068	16,23	-	-
Total do passivo	**30.743**	**29,25**	**22**	**0,63**
Patrimônio líquido	**105.191**	**100,00**	**3.502**	**100,00**
Cotas Integralizadas	9.394	8,93	3.626	103,54
Cotas amortizadas	(852)	(0,81)	-	-
Prejuízos acumulados	(124)	(0,12)	-	-
Resultado do exercício	96.773	92,00	(124)	(3,54)
Total do passivo e patrimônio líquido	**135.934**	**129,25**	**3.524**	**100,63**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ: 41.650.319/0001-40

(Administrado pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
CNPJ: 34.829.992/0001-86)

Demonstração do Resultado do Exercício Findo em 31 de dezembro de 2022 e do Período de 28 de junho de 2021 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	Exercício findo em 31.12.2022	Período de 28.06.2021 a 31.12.2021
Composição do resultado do exercício/período		
Propriedade para investimento		
Receita de aluguéis	3.230	-
Ajuste a valor justo	93.500	-
Resultado líquido das propriedades para investimento	**96.730**	**-**
Cotas de fundos de investimento	**321**	**16**
Reconhecimento de ganhos/perdas	321	16
Outras receitas/despesas	**(278)**	**(140)**
Taxa de administração	(267)	(129)
Despesas de serviços de sistema financeiro	(1)	(7)
Despesa com auditoria	(8)	-
Outras despesas	(2)	(4)
Resultado do exercício/período	**96.773**	**(124)**
Quantidade de cotas	240.257,87	92.599,20
Lucro/prejuízo por cota (em reais)	402,7865	(1,3337)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ: 41.650.319/0001-40

(Administrado pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
CNPJ: 34.829.992/0001-86)

Demonstração das Mutações no Patrimônio Líquido do Exercício Findo em 31 de dezembro de 2022 e do Período de 28 de junho de 2021 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	Cotas integralizadas	Cotas Amortizadas	Prejuízos/Lucros acumulados	Total
Em 28 de junho de 2021	**-**		**-**	**-**
Integralização de cotas no período	3.626	-	-	3.626
Resultado líquido no período	-	-	(124)	(124)
Em 31 de dezembro de 2021	**3.626**	**-**	**(124)**	**3.502**
Integralização de cotas no exercício	5.768	-	-	5.768
Amortização de cotas	-	(852)	-	(852)
Resultado líquido no exercício	-	-	96.773	96.773
Em 31 de dezembro de 2022	**9.394**	**(852)**	**96.649**	**105.191**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ: 41.650.319/0001-40

(Administrado pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
CNPJ: 34.829.992/0001-86)

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto do Exercício Findo em 31 de dezembro de 2022 e do Período de 28 de junho de 2021 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	Exercício findo de 31.12.2022	Período de 28.06.2021 a 31.12.2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(-) Compra de cotas de fundos de investimento	(4.762)	(1.862)
(+) Resgate de cotas de fundos de investimento	5.610	980
(+) Recebimento de aluguel	3.230	-
(-) Pagamento de taxa de administração	(267)	(108)
(-) Pagamento de despesas de serviços do sistema financeiro	(4)	(6)
(-) Demais pagamentos	(9)	(3)
(=) Caixa líquido das atividades operacionais	**3.798**	**(999)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imóveis	(11.278)	-
(=) Caixa líquido das atividades de investimento	**(11.278)**	**-**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Emissão cotas	5.768	3.626
Amortização de cotas	(852)	-
(=) Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	**4.916**	**3.626**
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	**(2.564)**	**2.627**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	2.627	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	63	2.627
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	**(2.564)**	**2.627**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras do Exercício Findo em 31 de dezembro de 2022 e do Período de 28 de junho de 2021 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

1. Contexto operacional

O Tarumã Fundo de Investimento Imobiliário foi constituído em 25 de junho de 2021 e iniciou suas atividades em 28 de junho de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo tem como público-alvo investidores qualificados, destinado exclusivamente a fundos de investimentos geridos pelo Gestor ou a investidores, pessoas físicas ou jurídicas, que possuam contrato de administração de carteira e/ou consultoria com o Gestor, todos considerados investidores qualificados, assim definidos pela regulamentação expedida pela CVM em vigor.

O Fundo tem por conferir rentabilidade aos seus cotistas como objeto a exploração das atividades de:

I. preponderantemente, locação, cessão dos direitos de superfície/ou arrendamento dos Imóveis-Alvo adquiridos pelo Fundo; e

II. a compra e venda ou permuta de Imóveis-Alvo e/ou direitos reais de uso, gozo, fruição e aquisição dos Imóveis-Alvo.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). O cotista está exposto à possibilidade de ser chamado a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, regulamentados pela Instrução CVM nº 516 de 29 de dezembro de 2011 e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), complementadas pelas normas previstas do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional ("COSIF").

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e

instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

3. Principais práticas contábeis

a) Apropriação de receitas e despesas

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, independente de recebimento ou pagamento, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos.

b) Caixas e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa e instrumentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos, a partir da data da contratação, sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, utilizados pelo Fundo na gestão de obrigações de curto prazo.

c) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são avaliados pelo custo amortizado ou pelo valor justo, face suas características. Podem ser classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo os seguintes critérios para contabilização:

i. **Títulos para negociação** – Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados são reconhecidos no resultado;

ii. **Títulos mantidos até o vencimento** – Incluem os títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos.

Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas pelo custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informada pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Cotas de fundos de investimento - Reconhecimento de ganhos/perdas"

- **Propriedades para investimento**

As propriedades para investimento são registradas inicialmente pelo seu custo de aquisição, que inclui todos os gastos da transação diretamente atribuíveis à operação de compra, tais como taxas cartorárias, tributos incidentes sobre a transferência de propriedade do imóvel, corretagens e honorários advocatícios. No encerramento do exercício do Fundo, as propriedades para investimento estão demonstradas pelos seus respectivos valores justos, os quais foram obtidos através de laudos de avaliação elaborados por especialista externo contratados pela Administradora do Fundo. A variação no valor justo das propriedades para investimento é reconhecida na demonstração do resultado do exercício em que a referida valorização ou desvalorização tenha ocorrido.

4. Cotas de fundos de investimento

Cotas de fundos de investimento multimercado	Valor de Mercado		Faixa de vencimento
	31/12/2022	31/12/2021	
Money Market FIM Crédito Privado	371	897	Sem vencimento
Total	**371**	**897**	

- **Money Market FIM Crédito Privado - CNPJ 43.740.839/0001-79**

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo de duração indeterminado. O objetivo precípuo do fundo é atuar no sentido de proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicações de recursos financeiros em carteira diversificada de ativos financeiros.

5. Propriedade para Investimento

	Saldo em 31/12/2021	Valor de aquisição	Valorização de imóveis	Saldo em 31/12/2022
Imóveis	-	42.000	93.500	135.500
Total	**-**	**42.000**	**93.500**	**135.500**

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 o Fundo adquiriu o imóvel, localizado no estado do Amazonas, situada na Avenida Margarita, nº 1.359, Cidade Nova, na cidade de Manaus/AM. Com terreno com área de 21.847,87 m², sendo uma área construída de 30.837,64 m², conforme descrito e caracterizado na matrícula nº 52.563 do Cartório do 4º Ofício de Registro de Imóveis da Comarca de Manaus, Estado do Amazonas.

Em 31 de dezembro de 2022, foi obtido laudo de avaliação elaborado pela consultoria especializada Horbia, que para obtenção do valor justo do imóvel, utilizaram Método de Fluxo de caixa descontado, com projeção de 10 anos, taxa de desconto de 12% a.a. O valor justo apurado é de R$ 135.500.

6. Valores a pagar

	Valor de aquisição	Valores pagos	Saldo em 31.12.2022
Aquisições de imóveis	42.000	(11.278)	30.722
Total	**42.000**	**(11.278)**	**30.722**
Circulante			13.654
Não Circulante			17.068

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 o fundo adquiriu os imóveis a prazo, pelo montante de R$ 42.000 a ser pago da seguinte forma:

i) uma entrada de R$ 9.002
ii) 28 parcelas fixas mensais de R$ 1.138; e,
iii) uma parcela final, de R$ 1.138 com vencimento em 03/2025.

7. Gerenciamento de riscos

a) Fatores de risco

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os Cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo.

I. **Riscos Relacionados a Fatores Macroeconômicos, Política Governamental e Globalização**. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. 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 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 do Fundo.

II. **Riscos Institucionais**. A economia brasileira apresentou diversas alterações desde a implementação do Plano Real. Tais ajustes implicaram na realização de reformas constitucionais, administrativas, previdenciárias, sociais, fiscais, políticas, trabalhistas, e outras, as quais, em princípio têm dotado o País de uma estrutura mais moderna, de forma a alcançar os objetivos sociais e econômicos capazes de torná-lo mais desenvolvido e competitivo no âmbito da economia mundial, atraindo dessa forma os capitais de que necessita para o seu crescimento. Nesse processo, acredita-se no fortalecimento dos instrumentos existentes no mercado de capitais, dentre os quais, destacam-se os fundos de investimento imobiliário. Não obstante, a integração das economias acaba gerando riscos inerentes a este processo. Evidentemente, nessas circunstâncias, a economia brasileira se vê obrigada a promover os ajustes necessários, tais como alteração na taxa básica de juros praticada no País, aumento na carga tributária sobre rendimentos e ganhos de capital dos instrumentos utilizados pelos agentes econômicos, e outras medidas que podem provocar mudanças nas regras utilizadas no nosso mercado. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelos Governos Federal, Estaduais e Municipais.

III. **Risco de Crédito**. Os Cotistas do Fundo farão jus ao recebimento de rendimentos que lhes serão pagos a partir da percepção pelo Fundo dos valores que lhe forem pagos pelos locatários, arrendatários ou

adquirentes dos Imóveis-Alvo, a título de locação, cessão de direitos de superfície, arrendamento ou compra e venda de tais Imóveis. Assim, por todo tempo em que os referidos imóveis estiverem locados ou arrendados, o Fundo estará exposto aos riscos de crédito dos locatários ou arrendatários. Da mesma forma, em caso de alienação dos imóveis, o Fundo estará sujeito ao risco de crédito dos adquirentes.

IV. Risco Relativo à Rentabilidade do Investimento. O investimento em cotas de um fundo de investimento imobiliário é uma aplicação em valores mobiliários de renda variável, o que pressupõe que a rentabilidade das Cotas dependerá do resultado da administração da carteira dos investimentos realizados pelo Fundo.

V. Riscos de Liquidez. Os fundos de investimento imobiliário encontram pouca liquidez no mercado brasileiro, sendo uma modalidade de investimento pouco disseminada em tal mercado. Adicionalmente, os fundos de investimento imobiliário são constituídos sempre na forma de condomínios fechados, não sendo admitida, portanto, a possibilidade de resgate de suas Cotas. Dessa forma, os Cotistas poderão enfrentar dificuldades em realizar a venda de suas Cotas no mercado secundário, mesmo admitindo para estas a negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado. Desse modo, o investidor que adquirir as Cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo. Ainda, uma vez que as Cotas da 1ª Emissão do Fundo serão distribuídas nos termos da Instrução CVM 476, os Cotistas somente poderão ceder suas Cotas após 90 (noventa) dias da sua subscrição. Adicionalmente, a cessão de tais Cotas somente poderá se dar para Investidores Qualificados, assim definidos nos termos resolução 30 da CVM, ressalvada a hipótese de registro de tais Cotas perante a CVM.

VI. Riscos de não distribuição da totalidade das Cotas da 1ª Emissão do Fundo. Caso não sejam subscritas todas as Cotas da 1ª Emissão do Fundo, o Escriturador irá ratear, na proporção das Cotas subscritas e integralizadas, entre os subscritores que tiverem integralizado suas Cotas, os recursos financeiros captados pelo Fundo na referida emissão e os rendimentos líquidos auferidos pelas aplicações em renda fixa realizadas no período, deduzidos os tributos incidentes.

VII. Risco tributário. A Lei nº 9.779 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 mesma Lei, o fundo 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, sujeita-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, para fins de incidência da tributação corporativa cabível (Imposto de Renda da Pessoa Jurídica – "IRPJ", Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – "CSLL", Contribuição ao Programa de Integração Social – "Contribuição ao PIS" e Contribuição ao Financiamento da Seguridade Social – "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 de 20% (vinte por cento). Os rendimentos e ganhos de capital auferidos pelos Cotistas na alienação ou no resgate das Cotas quando da extinção do Fundo, sujeitam-se ao Imposto de Renda à alíquota de 20% (vinte por cento).

VIII. Risco de alterações tributárias e mudanças na legislação. Embora as regras tributárias dos fundos estejam vigentes desde a edição do mencionado diploma legal, 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.

IX. Risco de concentração da carteira do Fundo. O Fundo destinará os recursos captados em sua 1ª Emissão de Cotas para a aquisição dos Imóveis-Alvo que integrarão o patrimônio do Fundo, de acordo com a sua política de investimento, observando-se ainda que a poderão ser realizadas novas emissões, tantas quantas sejam necessárias, com colocações sucessivas, visando permitir que o Fundo possa adquirir outros imóveis. Independentemente da possibilidade de aquisição de

diversos imóveis pelo Fundo, inicialmente o Fundo irá adquirir um número limitado de imóveis, o que poderá gerar uma concentração da carteira do Fundo, estando o Fundo exposto aos riscos inerentes à demanda existente pela locação ou arrendamento dos imóveis, considerando ainda que não há garantia de que todas as unidades dos imóveis a serem adquiridos, preferencialmente imóveis comerciais, estarão sempre locadas ou arrendadas.

X. **Risco Relativo à Concentração e Pulverização**. Poderá ocorrer situação em que um único Cotista venha a integralizar parcela substancial da emissão ou mesmo a totalidade das cotas do Fundo, passando tal cotista a deter uma posição expressivamente concentrada, fragilizando, assim, a posição dos eventuais Cotistas minoritários. Nesta hipótese, há possibilidade de: (i) que deliberações sejam tomadas pelo Cotista majoritário em função de seus interesses exclusivos em detrimento do Fundo e/ou dos Cotistas minoritários; e (ii) alteração do tratamento tributário do Fundo e/ou dos Cotistas.

XI. **Risco de Diluição**. Na eventualidade de novas emissões de cotas do Fundo, os Cotistas que subscreverem Cotas no âmbito de cada oferta que não exercerem o direito de preferência na subscrição das novas cotas, correrão o risco de terem a sua participação no capital do Fundo diluída, diminuindo suas chances de exercem controle e influências nas Assembleias Gerais de Cotistas.

XII. **Risco da administração dos imóveis por terceiros.** Considerando que o objetivo do Fundo consiste na exploração, por locação, cessão de direitos de superfície ou arrendamento, e/ou comercialização de Imóveis-Alvo, e que a administração de tais empreendimentos, poderá ser realizada por empresas especializadas, sem interferência direta do Fundo, tal fato pode representar um fator de limitação ao Fundo para implementar as políticas de administração dos imóveis que considere adequadas.

XIII. **Riscos jurídicos**. Toda a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico deste 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.

XIV. **Risco de rescisão de contratos atípicos de locação e revisão do valor do aluguel**. Apesar de os termos e condições dos contratos atípicos de locação, que serão eventualmente celebrados pelo Fundo, serem objeto de livre acordo entre o Fundo e os respectivos locatários, nada impede eventual tentativa dos locatários de questionar juridicamente a validade de tais cláusulas e termos, questionando, dentre outros, os aspectos abaixo: a) rescisão do contrato de locação pelos locatários previamente à expiração do prazo contratual, com devolução do imóvel objeto do contrato atípico de locação. Embora venha a constar previsão no referido contrato do dever do locatário de pagar a indenização por rescisão antecipada imotivada, estes poderão questionar o montante da indenização, não obstante o fato de tal montante ter sido estipulado com base na avença comercial; e (b) revisão do valor do aluguel, alegando que o valor do aluguel não foi estabelecido em função de condições de mercado de locação e, por conseguinte, não estar sujeito às condições previstas no artigo 19 da Lei nº 8.245/91, para fins de revisão judicial do valor do aluguel. Em ambos os casos, eventual decisão judicial que não reconheça a legalidade da vontade das partes ao estabelecer os termos e condições do contrato atípico de locação em função das condições comerciais específicas, aplicando a Lei nº 8.245/91 a despeito das características e natureza atípicas do contrato atípico de locação, poderá afetar negativamente o valor das cotas do Fundo.

XV. **Riscos ambientais**. Ainda que os Imóveis-Alvo venham a situar-se em regiões urbanas dotadas de completa infraestrutura, problemas ambientais podem ocorrer, como exemplo vendavais, inundações ou os decorrentes de vazamento de esgoto sanitário provocado pelo excesso de uso da rede pública, acarretando assim na perda de substância econômica de Imóveis situados nas proximidades das áreas atingidas por estes.

XVI. **Risco de desapropriação**. Há possibilidade de que ocorra a desapropriação, parcial ou total, do(s) imóvel(is) de propriedade do Fundo, por decisão unilateral do Poder Público, a fim de atender finalidades de utilidade e interesse público.

XVII. **Risco de sinistro**. No caso de sinistro envolvendo a integridade física dos imóveis que comporão o patrimônio do Fundo, os recursos obtidos

pela cobertura do seguro dependerão da capacidade de pagamento da companhia seguradora contratada, nos termos da apólice exigida, bem como as indenizações a serem pagas pelas seguradoras poderão ser insuficientes para a reparação do dano sofrido, observadas as condições gerais das apólices. No caso de sinistro envolvendo a integridade física dos imóveis não segurados, o Administrador poderá não recuperar a perda do ativo. A ocorrência de um sinistro significativo não segurado ou indenizável, parcial ou integralmente, pode ter um efeito adverso nos resultados operacionais e na condição financeira do Fundo.

XVIII. Riscos de despesas extraordinárias. O Fundo, na qualidade de proprietário dos imóveis, estará eventualmente sujeito ao pagamento de despesas extraordinárias, tais como rateios de obras e reformas, pintura, decoração, conservação, instalação de equipamentos de segurança, indenizações trabalhistas, bem como quaisquer outras despesas que não sejam rotineiras na manutenção dos imóveis e dos condomínios em que se situam. O pagamento de tais despesas ensejaria uma redução na rentabilidade das Cotas do Fundo. Não obstante, o Fundo estará sujeito a despesas e custos decorrentes de ações judiciais necessárias para a cobrança de aluguéis inadimplidos, ações judiciais (despejo, renovatória, revisional, entre outras), bem como quaisquer outras despesas inadimplidas pelos locatários dos imóveis, tais como tributos, despesas condominiais, bem como custos para reforma ou recuperação de imóveis inaptos para locação após despejo ou saída amigável do inquilino.

XIX. Riscos de desvalorização dos imóveis e condições externas. Propriedades imobiliárias estão sujeitas a condições sobre as quais o Administrador do Fundo não tem controle nem tampouco pode influir ou evitar. O nível de desenvolvimento econômico e as condições da economia em geral poderão afetar o desempenho dos Imóveis que integrarão o patrimônio do Fundo, consequentemente, a remuneração futura dos investidores do Fundo. O valor dos imóveis e a capacidade do Fundo em realizar a distribuição de resultados aos seus Cotistas poderão ser adversamente afetados devido a alterações nas condições econômicas, à oferta de outros espaços comerciais com características semelhantes às dos Imóveis e à redução do interesse de potenciais locadores em espaços como o disponibilizado pelos imóveis.

XX. Riscos relativos à aquisição dos imóveis. Os imóveis que irão compor o patrimônio do Fundo poderão ser objeto de ônus, gravames ou hipotecas,

observada, ainda, a possibilidade de aquisição de imóveis que poderão constituir o patrimônio histórico e artístico nacional, cuja conservação seja de interesse público, bem como ser objeto de tombamento pelas autoridades competentes. Não obstante, após a aquisição e enquanto os instrumentos de compra e venda não tiverem sido registrados em nome do Fundo, existe a possibilidade destes imóveis serem onerados para satisfação de dívidas contraídas pelos antigos proprietários em eventual execução proposta por seus eventuais credores, caso os mesmos não possuam outros bens para garantir o pagamento de tais dívidas, o que dificultaria a transmissão da propriedade dos imóveis para o Fundo.

XXI. Propriedade das Cotas e não dos imóveis. Apesar de a Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, por imóveis, a propriedade das Cotas não confere aos Cotistas propriedade direta sobre os imóveis. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas possuídas.

XXII. Risco em Função da Dispensa de Registro. As ofertas que venham a ser distribuída nos termos da Instrução CVM 476 estarão automaticamente dispensadas de registro perante a CVM, de forma que as informações prestadas pelo Fundo e pelo Coordenador não terão sido objeto de análise pela referida autarquia federal.

XXIII. Demais Riscos. O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, mudanças nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política econômica e decisões judiciais.

8. Emissão e resgate de cotas

a) Emissão

O Fundo somente poderá realizar novas emissões de cotas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, que definirá, inclusive, os termos e condições de tais emissões.

No exercício findo de 31 de dezembro de 2022 houve emissão de 147.658,668489 cotas no montante de R$ 5.768 (92.599,196593 cotas no montante de R$ 3.626 em 2021).

b) Resgates

As cotas não serão resgatadas, exceto em caso de deliberação de liquidação e/ou dissolução.

No caso de dissolução ou liquidação, o valor do patrimônio do Fundo será partilhado entre os cotistas, após a alienação dos ativos do Fundo, na proporção de suas cotas, e após o pagamento de todas as dívidas e despesas inerentes ao Fundo.

Nos exercícios findos de 31 de dezembro de 2022 e 2021 não houve resgate de cotas.

c) Amortização

A Administradora poderá realizar amortizações extraordinárias, a seu exclusivo critério, levando em consideração os investimentos e despesas previstos para o Fundo e as receitas auferidas no período.

No exercício findo de 31 de dezembro de 2022 houve amortização de cotas no montante de R$ 852 (não houve amortização de cotas em 2021).

9. Patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2022 o patrimônio líquido do fundo está representado por 240.257,865082 cotas escriturais, cujo valor unitário é de R$ 437,824245 totalmente subscritas e integralizadas.

Em 31 de dezembro de 2021 o patrimônio líquido do fundo está representado por 92.599,196593 cotas escriturais, cujo valor unitário é de R$ 37,819903 totalmente subscritas e integralizadas.

10. Rentabilidade

A rentabilidade calculada com base na variação da cota, o resultado do Fundo, e o patrimônio líquido médio do exercício foram os seguintes:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor patrimonial da cota	Rentabilidade do Fundo (%) (*)
Exercício findo em 31.12.2022	5.507	437,824245	1.144,03
Período de 28.06.2021 a 31.12.2021	1.034	37,819903	(96,22)

(*) Rentabilidade calculada desconsiderando os efeitos das amortizações.

A evolução do valor da cota no período, as respectivas variações acumuladas para cada mês, e o patrimônio líquido médio mensal, foram os seguintes:

		Rentabilidade em %		
Data	**Valor da cota R$**	**Mensal**	**Acumulada**	**PL médio**
31/12/2021	37,819903	-	-	3.502
31/01/2022	37,854375	0,09	0,09	3.503
25/02/2022	37,931719	0,20	0,30	3.509
31/03/2022	37,966401	0,08	0,39	3.514
29/04/2022	38,054335	0,23	0,62	3.520
31/05/2022	38,220604	0,44	1,06	3.532
30/06/2022	38,379072	0,41	1,48	3.547
29/07/2022	38,527751	0,39	1,87	3.560
31/08/2022	38,719270	0,50	2,38	3.576
30/09/2022	38,881352	0,52	2,81	3.592
31/10/2022	38,811618	(0,18)	2,62	8.192
30/11/2022	45,361958	16,88	19,94	10.132
30/12/2022	437,824245	865,18	1144,03	15.765

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

11. Negociações das cotas

As cotas serão admitidas a negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado.

12. Custódia e tesouraria

As atividades de custódia, controladoria, escrituração de cotas e tesouraria de cotas são prestadas pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

13. Prestadores de serviços

Os serviços são prestados por:

Custódia:	Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	Reag Administradora de Recursos Ltda.
Tesouraria:	Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Distribuição de cotas:	Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Taxa de administração

Pela administração do Fundo, nela compreendida as atividades de administração do Fundo, gestão dos Outros Ativos, custódia, consultoria imobiliária, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira e escrituração da emissão de suas Cotas, serviços de cobrança e assessoria legal, o Fundo pagará ao Administrador uma Taxa de Administração, equivalente a 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano, calculada sobre o Patrimônio Líquido do Fundo no último dia do mês imediatamente anterior ao mês de seu pagamento, na forma dos Parágrafos abaixo, pagável mensalmente à razão de 1/12 (um doze avos), sendo devido o primeiro pagamento no 2º (segundo) dia útil do mês subsequente à Data da 1ª Integralização de Cotas os demais no 2º (segundo) dia útil dos meses subsequentes, observado o valor mínimo mensal de R$ 21.000,00 (vinte e um mil reais), com vencimento da primeira parcela, tão somente quando da integralização de cotas do Fundo, valor este que será atualizado anualmente, a partir da primeira integralização, pela variação positiva do IPCA/IBGE.

Não será devida ao Administrador nenhuma Taxa de Performance pelo Fundo.

O Administrador pode estabelecer que a remuneração dos prestadores de serviços contratados pelo Fundo, incluindo o Gestor, seja paga aos mesmos diretamente pelo Fundo, desde que o somatório de tais remunerações, em conjunto com os tributos incidentes, não exceda o montante total devido pelo Fundo a título de Taxa de Administração.

O Fundo não possui taxa de ingresso e/ou de saída.

As despesas com taxa de administração no exercício findo de 31 de dezembro de 2022 foram de R$ 267 (R$ 129 em 2021).

15. Distribuição de rendimentos

O Administrador distribuirá aos Cotistas, independentemente da realização de Assembleia Geral, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos pelo Fundo, 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.

Os rendimentos auferidos poderão ser distribuídos aos Cotistas e pagos mensalmente, sempre no 10º (décimo) Dia Útil do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo, a critério do Administrador, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago no prazo máximo de 10 (dez) Dias Úteis do mês subsequente à disponibilização dos balanços semestrais do Fundo (ou documento equivalente, nos termos da regulamentação aplicável), podendo referido saldo ter outra destinação dada pela Assembleia Geral, com base em eventual proposta e justificativa apresentada pelo Consultor Imobiliário ou Gestor.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

	Exercício findo em 31.12.2022	Período de 28.06.2021 a 31.12.2021
Resultado contábil	**96.773**	**(124)**
Reconciliação do resultado contábil ao caixa gerado		
Valorização de ações e imóveis	(93.500)	-
Despesas registradas não pagas no exercício/período	21	22
(=) Resultado ajustado	**3.294**	**(102)**
Rendimentos a distribuir – 95%	3.129	(97)
Rendimentos pagos no exercício/período	(852)	-
(=) Saldo pendente de distribuição (*)	**2.277**	-
(=) Total dos rendimentos pagos aos cotistas	**852**	**-**
Rendimentos apurados no período anterior	-	-
Rendimentos apurados no exercício corrente	852	-

(*) Os recursos obtidos pelo Fundo estão sendo utilizados para o pagamento da "Obrigação por aquisição dos imóveis", consequentemente, em função deste assunto, não foram distribuídos todos os rendimentos mínimos determinado no Ofício-Circular CVM/SIN/SNC 01/14.

16. Encargos debitados ao fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio foram os seguintes:

	Exercício findo em 31.12.2022	% PL médio	Período de 28.06.2021 a 31.12.2021	% PL médio
Taxa de administração	(267)	(4,85)	(129)	(12,48)
Despesas de serviços de sistema financeiro	(1)	(0,02)	(7)	(0,68)
Despesa com auditoria	(8)	(0,15)	-	-
Outras despesas	(2)	(0,04)	(4)	(0,39)
Total	**(278)**	**(5,06)**	**(140)**	**(13,55)**
Patrimônio líquido médio	**5.507**		**1.034**	

17. Política de divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota, patrimônio líquido, volume de aplicação e volume de resgate, através do site eletrônico da CVM, o envio de extrato mensal a cotistas, por correio e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

18. Tributação

O disposto foi elaborado com base na legislação brasileira em vigor em dezembro de 2017 e tem por objetivo descrever genericamente o tratamento tributário aplicável aos Cotistas e ao Fundo. Existem algumas exceções e tributos adicionais que podem ser aplicados, motivo pelo qual os Cotistas devem consultar seus assessores jurídicos com relação à tributação aplicável nos investimentos realizados no Fundo.

Tributação Aplicável ao Fundo

Imposto de Renda

Como regra geral, os rendimentos e ganhos auferidos pela Carteira não estão sujeitos à tributação pelo Imposto de Renda, desde que o Fundo não aplique recursos em empreendimento imobiliário que tenha como incorporador, construtor ou sócio, cotista que possua, isoladamente ou em conjunto com pessoa a ele ligada, mais de 25% (vinte e cinco por cento) das Cotas.

Caso o Fundo aplique recursos em empreendimento imobiliário que tenha como incorporador, construtor ou sócio, Cotista que possua, isoladamente ou em conjunto com pessoa a ele ligada, mais de 25% (vinte e cinco por cento) das Cotas do Fundo, os rendimentos e ganhos auferidos pela Carteira do Fundo estarão sujeitos à tributação aplicável às pessoas jurídicas (Imposto de Renda da Pessoa Jurídica – "IRPJ", Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – "CSLL", Contribuição ao Programa de Integração Social "Contribuição ao PIS" e Contribuição ao Financiamento da Seguridade Social "COFINS").

Como exceção à regra geral de não tributação descrita acima, os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelo Fundo em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, salvo em relação às aplicações financeiras relacionadas a determinados ativos imobiliários, sujeitam-se à incidência do imposto de renda de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas. O imposto de renda pago pela Carteira sobre aplicações financeiras poderá, observados certos requisitos, ser compensado com o imposto de renda a ser retido na fonte, pelo Fundo, quando da distribuição de rendimentos aos seus Cotistas.

Imposto sobre Operações envolvendo Títulos ou Valores Mobiliários IOF/Títulos

As aplicações realizadas pelo Fundo estão sujeitas atualmente à incidência do IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), sendo possível sua majoração a qualquer tempo, mediante ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao dia, relativamente a operações ocorridas após tal eventual aumento. Exceção é feita para as operações com derivativos, sujeitas atualmente à tributação pelo IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), que pode ser majorada a qualquer tempo, mediante ato do Poder Executivo, até o limite de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimo por cento) ao dia, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

Tributação Aplicável aos Cotistas do Fundo

Imposto de Renda

O Imposto de Renda aplicável aos Cotistas tomará por base (i) a residência dos Cotistas (a) no Brasil ou (b) no exterior; e (ii) alguns eventos financeiros que caracterizam o auferimento de rendimento e a sua consequente

tributação: (a) a cessão ou alienação de Cotas, (b) o resgate de Cotas, (c) a amortização de Cotas, (d) a distribuição de lucros pelo Fundo, nos casos expressamente previstos no Regulamento. Nos termos da legislação vigente o Fundo deve 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.

Cotistas Residentes no Brasil: Os ganhos auferidos na alienação, amortização e resgate das Cotas, bem como os rendimentos distribuídos pelo Fundo sujeitam-se ao Imposto de Renda à alíquota de 20% (vinte por cento). O imposto de renda incidirá pelo regime de fonte – IRRF, no caso de amortização, resgate e distribuição de rendimentos e pelo regime de ganhos de capital ou de ganhos líquidos, conforme aplicável, no caso de alienação de Cotas. Adicionalmente, sobre os ganhos decorrentes de negociações em ambiente de bolsa, mercado de balcão organizado ou mercado de balcão não organizado com intermediação, haverá retenção do Imposto de Renda à alíquota de 0,005% (cinco milésimos por cento). Ainda, de acordo com disposições previstas no artigo 3º, da Lei n.º 11.033/04, não haverá incidência do IRRF e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas com relação aos rendimentos distribuídos pelo Fundo ao Cotista pessoa física, desde que observados cumulativamente os seguintes requisitos: (i) o Cotista pessoa física seja titular de menos de 10% (dez por cento) do montante de Cotas emitidas pelo Fundo, e cujas Cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento inferior a 10% (dez por cento) do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (ii) o Fundo conte com, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iii) as Cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado. Conforme previsão do artigo 40, § 2º, da Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil nº 1.585, de 31 de agosto de 2015, a verificação das condições para a referida isenção do Imposto de Renda será realizada no último dia de cada semestre ou na data da declaração de distribuição dos rendimentos pelo Fundo, o que ocorrer primeiro.

Cotistas Residentes no Exterior: Aos Cotistas Não Residentes, é aplicável tratamento tributário específico determinado em função de residirem ou não em Jurisdição de Tributação Favorecida. A despeito do conceito legal, no entender das autoridades fiscais, são atualmente consideradas Jurisdição de Tributação Favorecida os lugares listados no artigo 1º da Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil nº 1.037, de 04 de junho de 2010.

No caso de Cotistas Não Residentes em Jurisdição de Tributação Favorecida, os ganhos auferidos na cessão ou alienação, amortização e resgate das Cotas, bem como os rendimentos distribuídos pelo Fundo serão tributados à alíquota de 15% (quinze por cento), exceto no caso de ganhos auferidos na alienação das Cotas por meio de operação realizada em bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado, os quais, podem ser isentos do Imposto de Renda.

No caso de Cotistas Residentes em Jurisdição de Tributação Favorecida, os ganhos auferidos na cessão ou alienação, amortização e resgate das Cotas e os rendimentos distribuídos pelo Fundo serão tributados de acordo com as regras aplicáveis aos Cotistas Residentes no Brasil.

Imposto sobre Operações de Câmbio – IOF/Câmbio

De acordo com o Decreto 6.306, de 14 de Dezembro de 2007, a alíquota do Imposto sobre Operações de Câmbio – IOF/Câmbio, aplicável às operações de câmbio realizadas por investidor residente e domiciliado no exterior para realização de investimento no mercado financeiro e de capitais no Brasil, em geral, é de 0% (zero por cento), incluindo as operações de câmbio realizadas em razão do ingresso de recursos para a aquisição de cotas no Fundo, sejam ou não as operações realizadas no em Bolsa de Valores. Para a remessa de recursos ao exterior em razão do retorno do investimento a alíquota aplicável é 0% (zero por cento). Em qualquer caso, a alíquota do IOF/Câmbio pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 25% (vinte e cinco por cento), relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

IOF/Títulos

O IOF/Títulos é cobrado à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, liquidação ou repactuação das Cotas, limitado a um percentual do rendimento da operação, em função do prazo, conforme a tabela regressiva anexa ao Decreto n.º 6.306/07, sendo este limite igual a 0% (zero por cento) do rendimento para as operações com prazo igual ou superior a 30 (trinta) dias. Em qualquer caso, a alíquota do IOF/Títulos pode ser majorada a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimo por cento) ao dia, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

É obrigação da Administradora fazer cumprir os requisitos para garantir a neutralidade tributária do Fundo.

Não há, no entanto, nenhuma garantia ou controle efetivo por parte da Administradora no sentido de se manter o Fundo com o mínimo de 50 (cinquenta) Cotistas.

19. Prestadores de serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução n° 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela Next Auditores Independentes S/S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a estes fundos. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. Demonstrativo ao valor justo

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM nº 516/2011, para instrumentos financeiros e propriedades para investimento mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível das seguintes hierarquias 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) A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo no exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Cotas de fundos de investimento	-	371	-	371
Propriedades para investimento	-	-	135.500	135.500
Total do Ativo	**-**	**371**	**135.500**	**135.871**

b) A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo no exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Cotas de fundos de investimento	-	897	-	371
Total do Ativo	**-**	**897**	**-**	**371**

A demonstração das mudanças no valor justo das propriedades para investimento está demonstrada na nota explicativa nº 5 (Propriedades para investimento).

21. Demandas judiciais

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

22. Deliberações em assembleia

No exercício findo de 31 de dezembro de 2022 não houve emissão de ata de assembleia.

23. Fato relevante

Em observância ao OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020, informamos que a administração vem acompanhando atentamente os impactos do Coronavírus nos mercados de capitais mundiais e brasileiros. As estimativas contábeis, compreendendo a Recuperabilidade de Ativos, Mensuração do Valor Justo, Provisões e Contingências Ativas e Passivas, Reconhecimento de Receita e Provisões para Perda Esperada, dentre outros, poderão estar sujeitas à movimentos financeiros adversos posteriores à data de divulgação das Demonstrações Financeiras, em decorrência do COVID-19, e de seu impacto nos mercados de capital e de transações comerciais. As altas volatilidades observadas no período, bem como a natureza e extensão das alterações nos fundamentos macroeconômicos, não permitem a avaliação objetiva e definitiva destes movimentos, como fato subsequente, que devem, portanto, ser considerados neste contexto nestas demonstrações financeiras.

24. Eventos subsequentes

Não há eventos subsequentes a serem divulgados entre a data de encerramento do exercício social e da divulgação das demonstrações financeiras que tenham, ou possam vir a ter efeito relevante sobre a situação financeira e os resultados futuros do fundo.

25. Informações adicionais

a) Diretor e contador do Fundo.

Ramon Pessoa Dantas	Arquimedes Candido de Farias Filho
Diretor responsável	**Contador**

***