

---

# ***HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário***

***(CNPJ nº 08.098.114/0001-28)***

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

***Demonstrações financeiras em  
30 de junho de 2023***

***e relatório do auditor independente***



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e a Administradora  
HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário  
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário ("Fundo"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

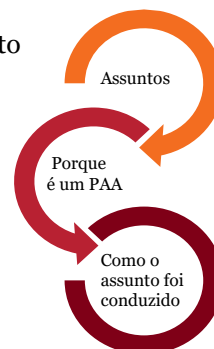
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo de investimento HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516.

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





HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário  
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

---

## Porque um PAA

### Mensuração do valor justo das propriedades para investimento (Notas 3.3 e 9)

A mensuração do valor justo das propriedades para investimento foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de julgamento, por parte da Administradora e de seus especialistas externos.

A mensuração considera técnicas de avaliação realizadas por meio de métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado, fluxo de caixa projetado dos empreendimentos e nas informações disponíveis da data das demonstrações financeiras, no contexto da utilização dos imóveis para geração de renda com aluguéis.

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administradora para a mensuração do valor justo das propriedades para investimento.

Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos a razoabilidade das premissas adotadas pela Administradora e seus especialistas externos na construção do modelo de mensuração, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado.

Inspecionamos a aprovação formal pela Administradora do laudo de avaliação do valor justo das propriedades para investimento, emitidos por especialistas externos.

Consideramos as premissas adotadas pela Administradora na mensuração do valor justo das propriedades para investimento são razoáveis em todos os aspectos relevantes no contexto das demonstrações financeiras.

---

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento Imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516, 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.



HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário  
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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 nas 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 do Fundo.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma 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 uma 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 manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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



HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário  
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 25 de setembro de 2023

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script.

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

DocuSigned by:  
*afelita*  
Assinado por: MARCELO LUIS TEIXEIRA SANTOS 04280218757  
CPF: 04280218757  
Data/Hora da Assinatura: 25 September 2023 | 17:29 BRT

ICP-Brasil logo with a green checkmark and the text 'ICP-Brasil' and 'GOVERNANÇA ELETRÔNICA'.  
Marcelo Luis Teixeira Santos  
Contador CRC 1PRO50377/O-6

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ:08.098.114/0001-28****(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)****CNPJ: 13.486.793/0001-42****Balço patrimonial exercicios findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>% PL</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>% PL</b>
<b>Circulante</b>					
Caixas e equivalentes de caixa	<b>5</b>				
Disponibilidades		25	0,00%	2	0,00%
Cotas de fundo de renda fixa		8.339	1,00%	11.677	1,43%
Aplicações Financeiras					
De natureza não imobiliária					
Tesouro pré-fixado (LTN)	<b>7</b>	5.658	0,68%	5.033	0,62%
Contas a receber					
Aluguéis a receber	<b>6</b>	5.227	0,63%	5.673	0,69%
Outros valores a receber		899	0,11%	-	0,00%
Outros créditos		26	0,00%	26	0,00%
		<b>20.174</b>	<b>2,47%</b>	<b>22.411</b>	<b>2,74%</b>
<b>Não Circulante</b>					
<b>Realizável ao longo prazo</b>					
Aplicações Financeiras					
De natureza imobiliária					
Ações de companhias fechadas	<b>8</b>	41.202	4,96%	-	0,00%
		<b>41.202</b>	<b>5,04%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Investimento</b>					
<b>Propriedades para Investimento</b>					
Imóveis acabados		158.411	19,07%	157.975	19,32%
Ajuste de avaliação ao valor justo	<b>9</b>	619.339	74,56%	643.335	78,68%
		<b>777.750</b>	<b>95,12%</b>	<b>801.310</b>	<b>98,00%</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>839.126</b>	<b>102,62%</b>	<b>823.721</b>	<b>100,74%</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Circulante</b>					
Rendimentos a distribuir		5.606	0,67%	4.770	0,58%
Impostos e contribuições a recolher		435	0,05%	-	0,00%
Taxa de administração e gestão	<b>11</b>	607	0,07%	586	0,07%
Taxa de performance	<b>11</b>	1.080	0,13%	611	0,07%
Auditoria e custódia		63	0,01%	55	0,01%
Provisões e contas a pagar		679	0,08%	13	0,00%
		<b>8.470</b>	<b>1,04%</b>	<b>6.035</b>	<b>0,74%</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>8.470</b>	<b>1,04%</b>	<b>6.035</b>	<b>0,74%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Cotas integralizadas	<b>14.2</b>	616.916	74,27%	580.221	70,96%
Cotas de investimento a integralizar		(356.712)	(42,9%)	(356.712)	(43,6%)
Gastos com colocação de cotas	<b>14.3</b>	(1.064)	(0,1%)	(1.053)	(0,1%)
Distribuição de rendimentos a cotistas	<b>13</b>	(718.263)	(86,5%)	(653.387)	(79,9%)
Reserva de lucros		397.140	47,81%	397.140	48,57%
Lucros (prejuízos) acumulados		892.639	107,46%	851.477	104,13%
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>830.656</b>	<b>100,00%</b>	<b>817.686</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>839.126</b>	<b>102,62%</b>	<b>823.721</b>	<b>100,74%</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**  
**CNPJ:08.098.114/0001-28**  
**(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)**  
**CNPJ: 13.486.793/0001-42**

**Demonstração do resultado dos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022**

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

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
<b>Receitas de propriedades para Investimento</b>			
Receitas de aluguéis	<b>10</b>	70.769	64.544
Receitas de multa e juros sobre aluguéis		2.659	-
		<u><b>73.428</b></u>	<u><b>64.544</b></u>
<b>Propriedades para investimento</b>			
Ajuste ao valor justo de propriedades para investimento	<b>9</b>	(23.995)	(9.604)
Despesas de tributos municipais e federais		(161)	(31)
Despesas de condomínio		-	(1)
Despesas de reparos, manutenção e conservação de imóveis		(63)	-
		<u><b>(24.219)</b></u>	<u><b>(9.636)</b></u>
<b>Resultado líquido de propriedades para investimento</b>		<u><b>49.209</b></u>	<u><b>54.908</b></u>
<b>Ativos financeiros de natureza imobiliária</b>			
Resultados em transações de cotas de fundos de investimento imobiliário (FII)		(57)	-
		<u><b>(57)</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Resultado líquido de atividades imobiliárias</b>		<u><b>49.152</b></u>	<u><b>54.908</b></u>
<b>Outros ativos financeiros</b>			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa	<b>5</b>	1.749	1.085
Receitas de letras do tesouro nacional (LTN)	<b>7</b>	451	418
Ajuste a valor justo letras do tesouro nacional (LTN)	<b>7</b>	283	(475)
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa	<b>6</b>	(502)	(218)
		<u><b>1.981</b></u>	<u><b>810</b></u>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Despesa de consultoria	<b>16</b>	(325)	(236)
Despesas de auditoria e custódia	<b>16</b>	(63)	(56)
Taxa de administração e gestão	<b>11 e 16</b>	(6.991)	(7.039)
Taxa de escrituração	<b>16</b>	(165)	-
Taxa de fiscalização da CVM	<b>16</b>	(51)	(55)
Taxa de performance	<b>11 e 16</b>	(2.333)	(2.011)
Outras receitas (despesas) operacionais	<b>16</b>	(43)	2.126
		<u><b>(9.971)</b></u>	<u><b>(7.271)</b></u>
<b>Lucro líquido dos exercícios</b>		<u><b>41.162</b></u>	<u><b>48.447</b></u>
<b>Quantidade de cotas em circulação</b>		<u><b>8.898.724,00</b></u>	<u><b>8.518.064,00</b></u>
<b>Lucro por cota - R\$</b>		<u><b>4,63</b></u>	<u><b>5,69</b></u>
<b>Valor patrimonial da cota - R\$</b>		<u><b>93,35</b></u>	<u><b>95,99</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ:08.098.114/0001-28****(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)****CNPJ: 13.486.793/0001-42****Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais

	Nota	Cotas integralizadas	Cotas a integralizar	Ajuste ao valor justo	Distribuição de rendimentos	Gastos com colocação de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
<b>Saldos em 30 de junho de 2021</b>		<b>580.221</b>	<b>(356.712)</b>	<b>446.123</b>	<b>(36.433)</b>	<b>(1.053)</b>	<b>196.805</b>	<b>828.951</b>
Resultado do exercício		-	-	-	-	-	48.447	48.447
Distribuição de rendimento aos cotistas	13	-	-	-	(59.712)	-	-	(59.712)
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>	<b>14</b>	<b>580.221</b>	<b>(356.712)</b>	<b>446.123</b>	<b>(96.145)</b>	<b>(1.053)</b>	<b>245.252</b>	<b>817.686</b>
Cotas de investimentos integralizadas	14.2	36.695	-	-	-	-	-	36.695
Resultado do exercício		-	-	-	-	-	41.162	41.162
Gastos com colocação de cotas	14.3	-	-	-	-	(11)	-	(11)
Distribuição de rendimentos a cotistas	13	-	-	-	(64.876)	-	-	(64.876)
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>	<b>14</b>	<b>616.916</b>	<b>(356.712)</b>	<b>446.123</b>	<b>(161.021)</b>	<b>(1.064)</b>	<b>286.414</b>	<b>830.656</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ:08.098.114/0001-28****(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)****CNPJ: 13.486.793/0001-42****Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercício findos em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais

	Nota	30/06/2023	30/06/2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Recebimento de receitas de aluguéis		73.875	67.091
Rendimentos de renda fixa		2.482	1.071
Pagamentos de manutenções e conservações propriedade de investimento		(63)	-
Pagamento de taxa de escrituração		(164)	(166)
Pagamento de taxa Administração e gestão		(6.970)	(7.037)
Pagamento de taxa performance		(1.863)	(1.880)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM		(51)	(82)
Pagamento de despesas de bovespa		(13)	(13)
Pagamento de despesas anbima		(6)	(7)
Pagamento de despesas de auditoria e custódia		(56)	(53)
Pagamento de despesas de condomínio		-	(1)
Pagamento de honorários advocatícios		(24)	(45)
Pagamento de seguros		(18)	(1)
Pagamentos de despesas de consultoria		(325)	(236)
Compensação (pagamento) de IR s/ resgate de títulos de renda fixa		(502)	(218)
Pagamento de impostos e taxas		-	(7)
Outras despesas operacionais		-	(5)
Pagamento de tributos municipais e federais		(160)	(24)
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>		<b>66.142</b>	<b>58.387</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Aquisição de ações de companhias fechadas		(41.202)	-
Pagamento de benfeitorias em imóveis para renda		(435)	(113)
Pagamento de benfeitorias em imóveis para renda à ativar		(464)	-
Venda de imóveis para renda		-	2.356
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>		<b>(42.101)</b>	<b>2.243</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Cotas integralizadas		36.695	-
Gastos com colocação de cotas		(11)	-
Pagamento de rendimentos aos cotistas		(64.040)	(59.542)
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>		<b>(27.356)</b>	<b>(59.542)</b>
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(3.315)</b>	<b>1.088</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício</b>		<b>11.679</b>	<b>10.591</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício</b>		<b>8.364</b>	<b>11.679</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **1. Contexto operacional**

O HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário ("Fundo") é um fundo de investimento imobiliário regido pela instrução CVM nº 472/08 pela Instrução CVM 516/11, e alterações posteriores, e pela Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993, constituído em 09 de junho de 2006 tendo iniciado suas atividades em 09 de junho de 2006.

O Fundo foi constituído como condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado e tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, através da aquisição de imóveis comerciais localizados em grandes centros comerciais, shopping centers e avenidas ("Imóveis Alvo") ou de direitos a eles relativos, com a finalidade de venda, locação ou arrendamento de tais unidades comerciais, além da cessão a terceiros dos direitos e créditos decorrentes da venda, locação ou arrendamento de tais imóveis.

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 4.

Em 30 de junho de 2023, o Fundo possui suas cotas negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código HSRE11, sendo a cota de fechamento referente ao último dia de negociação, realizado em 30 de junho de 2023 com o valor de R\$ 104,24 (cento e quatro reais e vinte e quatro centavos). Em 30 de junho de 2022 a cotação era de R\$ 100,00 (cem reais).

### **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

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

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados, bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório. O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

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

As demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 foram aprovadas pela administradora do Fundo em 25 de setembro de 2023.

### **3. Resumo das principais políticas contábeis e critério de apuração**

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administradora efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório.

O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **3.1 Classificação de 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.

### **3.2 Instrumentos financeiros**

#### **a) Classificação dos instrumentos financeiros**

##### I. Data de reconhecimento

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

##### II. Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

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

##### III. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, nas seguintes categorias:

- 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.
- 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, e para os quais os termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente aos pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. São classificados nessa categoria as rendas de aluguéis a receber provenientes das propriedades para investimento.

##### IV. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

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

- Disponibilidades: caixa e equivalentes de caixas
- Aplicações financeiras representadas por títulos e valores mobiliários: títulos que representam dívida para o emissor, rendem juros e foram emitidos de forma física ou escritural.
- Contas a receber: representam as rendas de aluguéis a receber provenientes das propriedades para investimento.

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **b) Mensuração dos ativos e passivos e reconhecimento das mudanças de valor justo**

Em geral, os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos pelo valor justo, que é considerado equivalente ao preço de transação. Os instrumentos financeiros não mensurados pelo valor justo por meio do resultado são ajustados pelo custo de transação. Os ativos financeiros são posteriormente mensurados da seguinte forma:

#### **I. Mensuração dos ativos financeiros**

- Os ativos financeiros são mensurados ao valor justo, sem dedução de custos estimados de transação que seriam eventualmente incorridos quando de sua alienação.
- O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").
- Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.
- Os recebíveis são mensurados pelo custo amortizado, reduzidos por eventual redução no valor recuperável, onde as receitas deste grupo são reconhecidas em base de rendimento efetivo por meio da utilização da taxa efetiva de juros.

#### **II. Reconhecimento de variações de valor justo**

As variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

### **3.3 Propriedades para investimentos**

As propriedades para investimento estão demonstradas pelos seus respectivos valores justos, os quais foram obtidos através de laudos de avaliação formalmente aprovados pela Administradora do Fundo. A variação no valor justo das propriedades para investimento é reconhecida na demonstração do resultado do exercício, no exercício em que referida valorização ou desvalorização tenha ocorrido.

### **3.4 Ações de companhias fechadas**

A mensuração do valor das ações de companhias investidas que não possuem cotações de mercado é efetuada pelo método de equivalência patrimonial, com a marcação a mercado dos ativos dessas companhias realizada com base nos resultados de laudos de avaliação. Para a produção desses laudos de avaliação, a Administração contrata, anualmente, avaliador independente com reconhecida reputação na avaliação de companhias e empreendimentos imobiliários.

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **3.5 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 originam de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não 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, 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 de eventos além do controle do Fundo. Não são reconhecidos no balanço patrimonial ou na demonstração do resultado.

### **3.6 Reconhecimento de receitas e despesas**

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

### **3.7 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, que correspondem basicamente a aplicação em fundos de investimentos em renda fixa, remunerados pela variação do CDI (“certificado de depósito interbancário”) com liquidez inferior a 90 dias.

### **3.8 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

A Administradora do Fundo efetua estimativas 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 considerados mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, estão descritas a seguir:

- i) Valor justo dos instrumentos financeiros: o valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, são mensurados 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 na Nota 3.2 apresentam, informações detalhadas sobre "classificação dos instrumentos financeiros" e "mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo".

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

- ii)** Valor justo das propriedades para investimento: o valor justo dos imóveis para renda é obtido através de laudos de avaliação elaborados por entidades profissionais com qualificação reconhecida, sendo utilizadas técnicas de avaliação, como por exemplo, projeções de desempenho futuro do fluxo de receitas e despesas descontado a valor presente. As informações sobre as referidas propriedades para investimento estão descritas na Nota 9.
  
- iii)** Valor justo das ações de companhias fechadas: o valor justo é obtido através de laudos de avaliação elaborados por entidades profissionais com qualificação reconhecida, sendo utilizadas técnicas de avaliação, como por exemplo projeções de desempenho futuro do fluxo de receitas e despesas descontado a valor presente. As informações sobre as referidas ações de companhias fechadas estão descritas na Nota 8.

### **3.9 Resultado por cota**

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

## **4. Riscos associados ao Fundo**

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, e não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento prevista no regulamento, os cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos o Fundo e os seus investimentos e aplicações, conforme descritos no prospecto da oferta de cotas do Fundo, conforme o caso, e no informe anual do Fundo, nos termos do Anexo da 39-V da Instrução CVM 472, sendo que não há quaisquer garantias de que o capital efetivamente integralizado será remunerado conforme expectativa dos cotistas.

O investimento no Fundo não representa e nem deve ser considerado, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, garantia de rentabilidade aos cotistas por parte da Administradora e/ou da Gestora.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora do gestor, de qualquer empresa pertencente ao seu conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

### **4.1 Riscos de mercado**

#### **4.1.1 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.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

**4.1.2 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 influenciam 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.

**4.1.3 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.

**4.1.4 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

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

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.

### **4.1.5 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.

### **4.1.6 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.

## **4.2 Riscos relativos ao mercado imobiliário**

### **4.2.1 Riscos de flutuações no valor dos imóveis integrantes do patrimônio do Fundo**

O valor dos imóveis 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 à 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.

### **4.2.2 Risco de desvalorização do imóvel**

Como os recursos do Fundo destinam-se à aplicação em imóveis, um fator que deve ser preponderantemente levado em consideração com relação à rentabilidade do Fundo é o potencial econômico, inclusive a médio e longo prazo, da região onde estão localizados os imóveis. A análise do potencial econômico da região deve se circunscrever não somente ao potencial econômico corrente, como também deve levar em conta a evolução deste potencial econômico da região no futuro, tendo em vista a possibilidade de eventual decadência econômica da região, com impacto direto sobre o valor dos imóveis e, por consequência, sobre as Cotas.



## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **4.2.3 Riscos relativos às receitas mais relevantes**

Os principais riscos relativos às receitas mais relevantes do Fundo são:

- i) Quanto à receita de locação: a inadimplência no pagamento de aluguéis implicará no não recebimento de receitas por parte do Fundo, uma vez que os aluguéis são sua principal fonte de receitas. Além disso, na ocorrência de tais hipóteses o Fundo poderá não ter condições de pagar seus compromissos nas datas acordadas, o que implicaria na necessidade dos Cotistas serem convocados a arcarem com os encargos do Fundo;
- ii) Quanto às alterações nos valores dos aluguéis praticados: há a possibilidade das receitas de aluguéis do Fundo não se concretizarem na íntegra, visto que a cada vencimento anual as bases dos contratos podem ser renegociadas, provocando alterações nos valores originalmente acordados. Importante destacar ainda que conforme dispõe o artigo 51 da Lei do Inquilinato, “nas locações de imóveis não residenciais, o locatário terá direito à renovação do contrato, por igual prazo, desde que, cumulativamente: I - o contrato a renovar tenha sido celebrado por escrito e com prazo determinado; II - o prazo mínimo do contrato a renovar ou a soma dos prazos ininterruptos dos contratos escritos seja de cinco anos; III - o locatário esteja explorando seu negócio, no mesmo ramo, pelo prazo mínimo e ininterrupto de três anos”. Com isso, mesmo que findo o prazo de locação não seja de interesse do Fundo proceder à renovação dos contratos, os locatários poderão pedir a renovação compulsória do contrato de locação, desde que preenchidos os requisitos legais e observado o prazo para propositura da ação renovatória. Ainda em função dos contratos de locação, se, decorridos três anos de vigência do contrato ou de acordo anterior, não houver acordo entre locador e locatário sobre o valor da locação, poderá ser pedida a revisão judicial do aluguel a fim de ajustá-lo ao preço do mercado. Com isso, os valores de locação poderão variar conforme as condições de mercado vigentes à época da ação revisional. Quanto à receita de locação: a inadimplência no pagamento de aluguéis implicará no não recebimento de receitas por parte do Fundo, uma vez que os aluguéis são sua principal fonte de receitas. Além disso, na ocorrência de tais hipóteses o Fundo poderá não ter condições de pagar seus compromissos nas datas acordadas, o que implicaria na necessidade dos Cotistas serem convocados a arcarem com os encargos do Fundo;
- iii) Nos casos de rescisão dos contratos de locação, incluindo por decisão unilateral do locatário, antes do vencimento do prazo estabelecido no seu contrato de locação sem o pagamento da indenização devida, as receitas do Fundo poderão ser comprometidas, com reflexo negativo na remuneração do cotista.

### **4.2.4 Risco de alterações na lei do inquilinato**

As receitas do Fundo decorrem substancialmente de recebimentos de aluguéis, nos termos de cada um dos contratos de locação firmados pelo Fundo. Dessa forma, caso a Lei do Inquilinato seja alterada de maneira favorável a locatários (incluindo, por exemplo e sem limitação, com relação a alternativas para renovação de contratos de locação e definição de valores de aluguel ou alteração da periodicidade de reajuste) o Fundo poderá ser afetado adversamente.

### **4.2.5 Risco de desapropriação**

Há possibilidade de ocorrer a desapropriação, parcial ou total, do Imóvel, por decisão unilateral do Poder Público, a fim de atender finalidades de utilidade e interesse público, o que pode resultar em prejuízos para o Fundo. Outras restrições aos imóveis também podem ser aplicadas pelo Poder Público, restringindo, assim, a utilização a ser dada aos mesmos, tais como o tombamento do próprio Imóvel ou de área de seu entorno, incidência de preempção e ou criação de zonas especiais de preservação cultural, dentre outros.

## **HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **4.3 Riscos relativos ao Fundo**

#### **4.3.1 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.

#### **4.3.2 Desempenho passado**

Ao analisar quaisquer informações fornecidas no Prospecto e/ou em qualquer material de divulgação do Fundo 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.

#### **4.3.3 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.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

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 ele 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.

**4.3.4 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.

**5. Caixa e equivalentes de caixa**

Em 30 de junho de 2023, o saldo da conta “Disponibilidades” está representado por contas correntes no Itaú Unibanco S.A. e BRL Trust DTVM S.A. no montante de R\$ 25 (2022 – R\$ 2).

As aplicações financeiras são compostas conforme quadro abaixo:

**30 de junho de 2023**

	<b>Administradora</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>% sobre PL</b>
Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI	Itaú Unibanco	8.339	1,00%
		<b>8.339</b>	<b>1,00%</b>

**30 de junho de 2022**

	<b>Administradora</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>% sobre PL</b>
Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI	Itaú Unibanco	11.677	1,43%
		<b>11.677</b>	<b>1,43%</b>

O Itaú Soberano Renda Fixa Simples Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, busca aplicar seus recursos em cotas 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.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

No exercício findo em 30 de junho de 2023 foram apropriadas receitas no montante de R\$ 1.749 (2022 – R\$ 1.085), registradas na rubrica de “Receitas de cotas de fundos de renda fixa”.

**6. Contas a receber****6.1 Aluguéis a receber**

Em 30 de junho de 2023 e 2022, os valores que compõem as contas a receber compreendem aluguéis vincendos relativos às áreas ocupadas.

Os valores que compõem as contas a receber de aluguéis, com vencimento inferior a 90 dias:

<b>Prazo</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
A vencer	5.227	5.673
	<b>5.227</b>	<b>5.673</b>

Em 30 de junho de 2023 não há parcelas em atraso referente ao exercício anterior findo em 30 de junho de 2022, portanto não houve mensuração de provisão para perda sobre esses valores.

**7. Aplicações financeiras****7.1 De natureza não imobiliária**

As aplicações financeiras de natureza não imobiliária compreendem investimentos em títulos públicos federais com a respectiva faixa de vencimento, conforme demonstrado abaixo:

<b>2023</b>			
<b>Títulos para negociação</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Faixas de vencimento (nº de dias)</b>
Tesouro prefixado – LTN	6.440	5.658	Acima de 360 dias
<b>2022</b>			
<b>Títulos para negociação</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Faixas de vencimento (nº de dias)</b>
Tesouro prefixado - LTN	6.440	5.033	Acima de 360 dias

O valor de mercado das LTNs é avaliado ao valor de realização, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação, se existente, ou a melhor estimativa da administradora deste valor conforme preço de referência divulgado pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

**8. Ações de companhias fechadas**

No exercício findo em 30 de junho de 2023, o Fundo realizou investimentos em ações de companhias fechadas, conforme abaixo:

Em 30 de junho de 2023 a posição está assim representada:

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Empresas</b>	<b>Quantidade de ações</b>	<b>Participação no capital social</b>	<b>Aquisição de ações</b>	<b>Valor em 30/06/2023</b>
REC Araçatuba Ltda (antiga: Toledo Administradora de Bens Ltda.)	7.690.395	100,00%	41.202	41.202
			<b>41.202</b>	<b>41.202</b>

Em 27 de março de 2023 por meio do Contrato de Venda e Compra de Quotas e Outras Avenças o Fundo adquiriu a totalidade da Toledo Administradora de Bens Ltda., proprietária de um imóvel com área bruta locável ("ABL") de 18.353 m<sup>2</sup>, localizado na Rua Antônio Afonso de Toledo nº 595, Jardim Sumaré, na cidade de Araçatuba/SP. O preço da transação foi de R\$ 41.202. O Imóvel encontra-se integralmente locado ao Centro Universitário Unitoledo, recentemente adquirido pelo Grupo Yduqs, empresa listada no segmento Novo Mercado da Bolsa, com foco no Ensino Superior.

Em 27 de abril de 2023 o Fundo celebrou o Instrumento Particular de 6ª Alteração e Consolidação do Contrato Social da Toledo Administradora de Bens Ltda que aprovou a eleição de nova diretoria e alteração da razão social da companhia para REC Araçatuba Ltda.

Em 30 de junho de 2022 o Fundo não havia posição em ações de companhias fechadas.

**9. Propriedades para investimento****2023**

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na avenida São João, 455 x rua 24 de Maio, 80 e 84, centro, município e estado de São Paulo. O empreendimento possui 3.787,00m <sup>2</sup> de área construída. O imóvel encontra-se registrado no 5o. Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo.	27/02/2020	37.600	401	(12.001)	26.000
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no shopping Pátio Belém) localizado na travessa Padre Eutíquio, 1078, bairro Batista Campos, município de Belém, estado do Pará. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1.978,58 m <sup>2</sup> do terreno com 8.772,52 m <sup>2</sup>	27/02/2020	33.900	-	2.200	36.100

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
de área construída total e uma área privativa de 3.364,47 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 1º. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca de Belém do Pará.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na rua dos Goitacazes, 182, bairro Central no município de Belo Horizonte no estado de Minas Gerais. O empreendimento está situado num terreno de 1.200,00 m <sup>2</sup> com 5.931,94 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 2º Ofício de Registro de Imóveis de Belo Horizonte.	27/02/2020	38.600	-	(2.200)	36.400
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja número 2140 situada no piso L2 do Shopping Del Rey), localizado na avenida Presidente Carlos Luz, 3001, esquina com a rodovia BR 262, município de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,04640% do terreno de 3.355,08 m <sup>2</sup> de área construída total.	27/02/2020	20.800	-	1.000	21.800
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja situada no Minas Shopping), localizado na avenida Cristiano Machado, 4000, bairro União, município de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 7.599,61 m <sup>2</sup> do terreno com 4.701,43 m <sup>2</sup> de	27/02/2020	23.000	-	1.100	24.100

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
área construída total e uma área privativa de 3.204,50 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 4º. Registro de Imóveis da Comarca de Belo Horizonte.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Pátio Brasil Shopping Center), localizado na via W3/Sul no bloco A da quadra 07 do SC/Sul, cidade satélite de Brasília, Distrito Federal. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,04901% do terreno com 4.633,35 m <sup>2</sup> de área construída total e uma área privativa de 2.962,32 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 1º. Ofício de Registro de Imóveis do Distrito Federal.	27/02/2020	21.100	-	1.300	22.400
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na rua Treze de Maio, 520, bairro Centro, município de Campinas no estado de São Paulo. O empreendimento encontra-se registrado no 1º. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca de Campinas.	27/02/2020	28.800	-	(1.000)	27.800
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Shopping Curitiba) localizado na rua Brigadeiro Franco, 2300, bairro do Batel, município de Curitiba, estado do Paraná. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,0849765% do terreno de 9.894,66 m <sup>2</sup> de área construída total e uma área privativa de 3.857,00 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado na 5a.	27/02/2020	17.100	-	900	18.000

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
Circunscrição do Registro de Imóveis de Curitiba, Paraná.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na Praça do Pacificador, 39, município de Duque de Caxias, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui terreno de 843,40 m <sup>2</sup> com 2.989,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 6o. Serviço Registral - Registro de Imóveis da 3a. /circunscrição (1o. Distrito) de Duque de Caxias - RJ.	27/02/2020	29.300	-	(1.500)	27.800
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Shopping Iguatemi Fortaleza) localizado na avenida Washington Soares, 85, bairro Água Fria, município de Fortaleza, estado do Ceará. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1,93532% do terreno com 192.521,98 m <sup>2</sup> o qual possui área construída total de 124.112,5 m <sup>2</sup> . A área privativa corresponde à fração ideal do Fundo de 2.320,66 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 2o. Serviço de Registro de Imóveis da Comarca de Fortaleza.	27/02/2020	27.600	-	1.200	28.800
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Goiânia Shopping) localizado na rua T-10, no. 1300, setor Bueno, município de Goiânia, estado de Goiás. O empreendimento	27/02/2020	17.200	-	800	18.000



**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
corresponde a uma fração ideal de 1.789,43 m <sup>2</sup> do terreno de com 2.814,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no Registro de Imóveis da 1a. Circunscrição de Goiânia.					
Corresponde aos imóveis denominados "C&A" e "Brookfield" (lojas no Shopping Center Iguatemi Maceió), situados na avenida Gustavo Paiva, 2.990, bairro Mangabeiras, município de Maceió, estado de Alagoas. Os imóveis somados correspondem a uma fração ideal de 9.739, 32 m <sup>2</sup> do terreno com 4.498,24 m <sup>2</sup> de área construída total. Os imóveis encontram-se registrados no 1o. cartório de registro Geral de Imóveis de Maceió-AL.	27/02/2020	40.010	-	2.240	42.250
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Plaza Shopping Niterói) localizado na rua Quinze de Novembro, 8, loja 123, centro, município de Niterói, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento está situado em um terreno de 12.226,00 m <sup>2</sup> e possui 4.501,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 2o. Ofício de Justiça de Niterói- Registro de Imóveis - 1a. Circunscrição de Niterói.	27/02/2020	48.900	-	1.400	50.300
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na avenida Nilo Peçanha, 176, centro, município de Nova Iguaçu, estado do Rio de Janeiro.	27/02/2020	27.100	-	(1.600)	25.500

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1.093,20 m <sup>2</sup> e possui 4.592,64 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no Registro de Imóveis da 1a. Circunscrição de Nova Iguaçu.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na avenida Conde da Boa Vista, 484, centro, município do Recife no estado de Pernambuco. O empreendimento situa-se em um terreno de 1.900,00 m <sup>2</sup> e possui 6.238,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 2o. Cartório de Registro de Imóveis de Recife - PE.	27/02/2020	38.700	-	(2.300)	36.400
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na rua do Ouvidor, 186, centro, município e estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui 5.092,00 m <sup>2</sup> de área construída. O imóvel encontra-se registrado no 2o. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca da Capital do estado do Riode Janeiro.	27/02/2020	48.300	-	(2.300)	46.000
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" e "Sendas", localizados na avenida Nossa Senhora de Copacabana, 749, loja A, bairro de Copacabana, município do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro. Os dois empreendimentos somados possuem 5.696,00 m <sup>2</sup> de área construída total. Os	27/02/2020	76.700	-	(4.900)	71.800

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
dois imóveis encontram-se registrados no 5o. Ofício de Registro de Imóveis da Capital - RJ.					
Corresponde a 65 vagas de estacionamento localizadas no imóvel denominado Edifício Garagem, localizado na Ladeira dos Tabajaras, 50, bairro de Copacabana, município e estado do Rio de Janeiro. A fração ideal de cada vaga corresponde a 0,46296% do terreno e cada uma possui 17,00 m <sup>2</sup> , levando a uma área total de 1.105,00 m <sup>2</sup> .	27/02/2020	4.500	-	(100)	4.400
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Norte Shopping) localizado na avenida Dom Helder Câmara, 5474, Cachambi, município do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,03688% (Loja S I 701), 0,03758% (Loja G I 801) e 0,04421% (Loja G-I 801). O empreendimento possui 4.159,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 6o. Ofício de Registro de Imóveis do Rio de Janeiro.	27/02/2020	52.100	-	1.500	53.600
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na rua Conde de Bonfim, 366, Tijuca, município e estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui 5.649,00 m <sup>2</sup> de área construída. O imóvel encontra-se registrado no 11º. Registro de Imóveis da Comarca do Rio de Janeiro.	27/02/2020	46.300	-	(3.100)	43.200

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (Loja Boulevard Rio Shopping), localizado na Rua Barão de São Francisco, 236, loja E, Vila Isabel, município e estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui 2.299,99 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 10º. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca do Rio de Janeiro – RJ.	27/02/2020	7.200	(2.300)	-	4.900
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (Loja no Shopping Barra Salvador), localizado na avenida Centenário, 2.992, Charme, município de Salvador, estado da Bahia. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,038935% do terreno com 4.839,00 m <sup>2</sup> de área construída e 2.132,31 m <sup>2</sup> de área privativa. O imóvel encontra-se registrado no 1o. Ofício de Registro de Imóveis e hipotecas de Salvador - BA.	27/02/2020	18.300	2.324	(1.124)	19.500
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (Loja no Shopping Center Piedade), localizado na rua Conselheiro Junqueira Ayres, 98, bairro São Pedro, município de Salvador, estado da Bahia. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 2.153,97 m <sup>2</sup> do terreno de 4.115,52 m <sup>2</sup> de área privativa. O imóvel encontra-se registrado no 5o. Ofício de Registro de Imóveis de Salvador - BA.	27/02/2020	40.400	-	100	40.500

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2022</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2023</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no shopping ABC) localizado na avenida Pereira Barreto, 42 Jardim Bela Vista no município de Santo André. O empreendimento possui uma fração ideal de 4,1775% do total do terreno e uma área construída de 2.113,25 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 14o tabelião de notas da Comarca de São Paulo.	27/02/2020	20.900	-	(3.200)	17.700
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na Oswaldo Cruz, 290 e 298, Centro, município de São Luiz, estado do Maranhão. O empreendimento está situado em um terreno de 1.053,40 m <sup>2</sup> e possui 4.663,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 5o. Cartório de Registro de Imóveis de São Luiz - MA.	27/02/2020	21.700	-	(1.600)	20.100
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na avenida Jerônimo Monteiro, 1000, centro, município de Vitória, estado do Espírito Santo. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,16443% do terreno de 3.551,02 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no Cartório de Registro de Imóveis da 1a. Zona de Vitória.	27/02/2020	15.200	10	(810)	14.400
		<b>801.310</b>	<b>435</b>	<b>(23.995)</b>	<b>777.750</b>

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)***2022**

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na avenida São João, 455 x rua 24 de Maio, 80 e 84, centro, município e estado de São Paulo. O empreendimento possui 3.787,00m <sup>2</sup> de área construída. O imóvel encontra-se registrado no 5o. Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo.	27/02/2020	36.900	15	685	37.600
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no shopping Pátio Belém) localizado na travessa Padre Eustáquio, 1078, bairro Batista Campos, município de Belém, estado do Pará. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1.978,58 m <sup>2</sup> do terreno com 8.772,52 m <sup>2</sup> de área construída total e uma área privativa de 3.364,47 m <sup>2</sup> , o imóvel encontra-se registrado no 1o. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca de Belém do Pará.	27/02/2020	34.000	-	(100)	33.900
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na rua dos Goitacazes, 182, bairro Central no município de Belo Horizonte no estado de Minas Gerais. O empreendimento está situado num terreno de 1.200,00 m <sup>2</sup> com 5.931,94 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 2o Ofício de Registro de Imóveis de Belo Horizonte.	27/02/2020	38.800	-	(200)	38.600

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja número 2140 situada no piso L2 do Shopping Del Rey), localizado na avenida Presidente Carlos Luz, 3001, esquina com a rodovia BR 262, município de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,04640% do terreno de 3.355,08 m <sup>2</sup> de área construída total.	27/02/2020	20.900	-	(100)	20.800
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja situada no Minas Shopping), localizado na avenida Cristiano Machado, 4000, bairro União, município de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 7.599,61 m <sup>2</sup> do terreno com 4.701,43 m <sup>2</sup> de área construída total e uma área privativa de 3.204,50 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 4o. Registro de Imóveis da Comarca de Belo Horizonte.	27/02/2020	23.100	-	(100)	23.000
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Pátio Brasil Shopping Center), localizado na via W3/Sul no bloco A da quadra 07 do SC/Sul, cidade satélite de Brasília, Distrito Federal. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,04901% do terreno com 4.633,35 m <sup>2</sup> de área construída total e uma área privativa de 2.962,32 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 1o. Ofício de	27/02/2020	21.100	-	-	21.100

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Registro de Imóveis do Distrito Federal.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na rua Treze de maio, 520, bairro Centro, município de Campinas no estado de São Paulo. O empreendimento encontra-se registrado no 1o. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca de Campinas.	27/02/2020	29.100	-	(300)	28.800
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Shopping Curitiba) localizado na rua Brigadeiro Franco, 2300, bairro do Bate, município de Curitiba, estado do Paraná. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,0849765% do terreno de 9.894,66 m <sup>2</sup> de área construída total e uma área privativa de 3.857,00 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado na 5a. Circunscrição do Registro de Imóveis de Curitiba, Paraná.	27/02/2020	17.100	-	-	17.100
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na Praça do Pacificador, 39, município de Duque de Caxias, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui terreno de 843,40 m <sup>2</sup> com 2.989,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 6o. Serviço Registral - Registro de Imóveis da 3a. /circunscrição (1o. Distrito) de Duque de Caxias - RJ.	27/02/2020	30.000	-	(700)	29.300



**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Shopping Iguatemi Fortaleza) localizado na avenida Washington Soares, 85, bairro Água Fria, município de Fortaleza, estado do Ceará. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1,93532% do terreno com 192.521,98 m <sup>2</sup> o qual possui área construída total de 124.112,5 m <sup>2</sup> . A área privativa corresponde à fração ideal do Fundo de 2.320,66 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 2o. Serviço de Registro de Imóveis da Comarca de Fortaleza.	27/02/2020	27.800	-	(200)	27.600
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Goiânia Shopping) localizado na rua T-10, no. 1300, setor Bueno, município de Goiânia, estado de Goiás. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1.789,43 m <sup>2</sup> do terreno de com 2.814,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no Registro de Imóveis da 1a. Circunscrição de Goiânia.	27/02/2020	17.200	-	-	17.200
Corresponde aos imóveis denominados "C&A" e "Brookfield" (lojas no Shopping Center Iguatemi Maceió), situados na avenida Gustavo Paiva, 2.990, bairro Mangabeiras município de Maceió, estado de Alagoas. Os imóveis somados correspondem a uma fração	27/02/2020	40.300	-	(290)	40.010

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
ideal de 9.739, 32 m <sup>2</sup> do terreno com 4.498,24 m <sup>2</sup> de área construída total. Os imóveis encontram-se registrados no 1o. cartório de registro Geral de Imóveis de Maceió-AL.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Plaza Shopping Niterói) localizado na rua Quinze de novembro, 8, loja 123, centro, município de Niterói, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento está situado em um terreno de 12.226,00 m <sup>2</sup> e possui 4.501,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 2o. Ofício de Justiça de Niterói- Registro de Imóveis - 1a. Circunscrição de Niterói.	27/02/2020	49.400	-	(500)	48.900
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na avenida Nilo Peçanha, 176, centro, município de Nova Iguaçu, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 1.093,20 m <sup>2</sup> e possui 4.592,64 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no Registro de Imóveis da 1a. Circunscrição de Nova Iguaçu.	27/02/2020	27.400	-	(300)	27.100
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na avenida Conde da Boa Vista, 484, centro município do Recife no estado de Pernambuco. O empreendimento situa-se em um terreno de 1.900,00 m <sup>2</sup> e possui 6.238,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O	27/02/2020	39.600	-	(900)	38.700

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
imóvel encontra-se registrado no 2o. Cartório de Registro de Imóveis de Recife - PE.					
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na rua do Ouvidor, 186, centro município e estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui 5.092,00 m <sup>2</sup> de área construída. O imóvel encontra-se registrado no 2o. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca da Capital do estado do Rio de Janeiro.	27/02/2020	48.800	-	(500)	48.300
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" e "Sendas", localizados na avenida Nossa Senhora de Copacabana, 749, loja A, bairro de Copacabana, município do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro. Os dois empreendimentos somados possuem 5.696,00 m <sup>2</sup> de área construída total. Os dois imóveis encontram-se registrados no 5o. Ofício de Registro de Imóveis da Capital - RJ.	27/02/2020	77.000	-	(300)	76.700
Corresponde a 65 vagas de estacionamento localizadas no imóvel denominado Edifício Garagem, localizado na Ladeira dos Tabajaras, 50 bairro de Copacabana, município e estado do Rio de Janeiro. A fração ideal de cada vaga corresponde a 0,46296% do terreno e cada uma possui 17,00 m <sup>2</sup> , levando a uma área total de 1.105,00 m <sup>2</sup> .	27/02/2020	4.600	-	(100)	4.500

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no Norte Shopping) localizado na avenida Dom Helder Câmara, 5474, Cachambi, município do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,03688% (Loja S I 701), 0,03758% (Loja G I801) e 0,04421% (Loja G-I 801). O empreendimento possui 4.159,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 6o. Ofício de Registro de Imóveis do Rio de Janeiro.	27/02/2020	52.700	-	(600)	52.100
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" , localizado na rua Conde de Bonfim, 366, Tijuca município e estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui 5.649,00 m <sup>2</sup> de área construída. O imóvel encontra-se registrado no 11o. Registro de Imóveis da Comarca do Rio de Janeiro.	27/02/2020	46.900	-	(600)	46.300
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (Loja Boulevard Rio Shopping), localizado na Rua Barão de São Francisco, 236, loja E, Vila Isabel, município e estado do Rio de Janeiro. O empreendimento possui 2.299,99 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 10o. Ofício de Registro de Imóveis da Comarca do Rio de Janeiro - RJ.	27/02/2020	11.100	-	(3.900)	7.200

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (Loja no Shopping Barra Salvador), localizado na avenida Centenário, 2.992, Charme, município de Salvador estado da Bahia. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,038935% do terreno com 4.839,00 m <sup>2</sup> de área construída e 2.132,31 m <sup>2</sup> de área privativa. O imóvel encontra-se registrado no 1o. Ofício de Registro de Imóveis e hipotecas de Salvador - BA.	27/02/2020	18.300	38	(38)	18.300
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (Loja no Shopping Center Piedade), localizado na rua Conselheiro Junqueira Ayres, 98, bairro São Pedro, município de Salvador estado da Bahia. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 2.153,97 m <sup>2</sup> do terreno de 4.115,52 m <sup>2</sup> de área privativa. O imóvel encontra-se registrado no 5o. Ofício de Registro de Imóveis de Salvador - BA.	27/02/2020	40.300	-	100	40.400
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" (loja no shopping ABC) localizado na avenida Pereira Barreto, 42 Jardim Bela Vista no município de Santo André. O empreendimento possui uma fração ideal de 4,1775% do total do terreno e uma área construída de 2.113,25 m <sup>2</sup> . O imóvel encontra-se registrado no 14o tabelião de notas da Comarca de São Paulo.	27/02/2020	18.700	-	2.200	20.900

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Descrição dos empreendimentos</b>	<b>Aquisição</b>	<b>Valor justo 2021</b>	<b>Custos incrementais</b>	<b>Ajuste ao valor justo</b>	<b>Valor justo 2022</b>
Corresponde ao imóvel denominado "C&A", localizado na Oswaldo Cruz, 290 e 298, Centro, município de São Luiz, estado do Maranhão. O empreendimento está situado em um terreno de 1.053,40 m <sup>2</sup> e possui 4.663,00 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no 5o. Cartório de Registro de Imóveis de São Luiz - MA.	27/02/2020	22.200	-	(500)	21.700
Corresponde ao imóvel denominado "C&A" localizado na avenida Jeronimo Monteiro, 1000, centro, município de Vitória, estado do Espírito Santo. O empreendimento corresponde a uma fração ideal de 0,16443% do terreno de 3.551,02 m <sup>2</sup> de área construída total. O imóvel encontra-se registrado no Cartório de Registro de Imóveis da 1a. Zona de Vitória.	27/02/2020	17.500	60	(2.360)	15.200
		<b>810.800</b>	<b>113</b>	<b>(9.604)</b>	<b>801.310</b>

A movimentação ocorrida na conta propriedades para investimento está descrita a seguir:

<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>810.800</b>
Ajuste a valor justo de propriedades para investimento	(9.604)
Gastos capitalizados ao valor contábil (benfeitorias e imobilizações)	114
<b>Saldo em 30 de junho de 2022</b>	<b>801.310</b>
Ajuste a valor justo de propriedades para investimento	(23.995)
Gastos capitalizados ao valor contábil (benfeitorias e imobilizações)	435
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>777.750</b>

Em 30 de junho de 2023, os valores justos dos imóveis estão suportados por laudos de avaliação elaborados pela Colliers International do Brasil, externa, independente, com apropriada qualificação profissional reconhecida no tipo de propriedades em questão, datado de 26 de junho de 2023 e aprovados pela administração em junho de 2023.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

O valor justo correspondente aos imóveis foi estimado através de utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado, fluxo de caixa projetado dos empreendimentos e nas informações disponíveis da data das demonstrações financeiras. O valor justo das propriedades para investimento e as principais premissas utilizadas para obtenção do valor justo dos imóveis na data base das demonstrações financeiras estão descritas abaixo:

**2023**

<b>Empreendimento</b>	<b>Período de análise</b>	<b>Taxa de desconto</b>	<b>Taxa de capitalização</b>
Loja - Centro E Call Center	10 anos	8,75%	7,75%
Loja - Shopping Pátio Belém	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Centro Bh	10 anos	9,00%	7,75%
Loja - Del Rey Bh	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shopping Minas	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shopping Pátio Brasil	10 anos	10,00%	7,75%
Loja - Centro Campinas	10 anos	9,50%	7,75%
Loja - Shopping Curitiba	10 anos	9,50%	7,25%
Loja - Duque De Caxias	10 anos	9,00%	7,75%
Loja - Shopping Iguatemi Fortal	10 anos	9,00%	6,25%
Loja - Shopping Goiânia	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shop Maceió (C&A e Orolaser)	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shopping Niterói	10 anos	9,50%	6,50%
Loja - Nova Iguaçu	10 anos	9,50%	7,75%
Loja - Recife	10 anos	9,75%	7,75%
Loja - Ouvidor	10 anos	9,00%	7,75%
Loja - Copacabana	10 anos	9,00%	7,75%
Garagem Copacabana	10 anos	9,00%	7,75%
Loja - Shopping Norte	10 anos	9,50%	6,75%
Loja - Tijuca	10 anos	8,50%	7,25%
Loja - Shopping Iguatemi Rj	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shopping Barra Salvador	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shopping Center Piedade	10 anos	9,50%	7,75%
Loja - Shopping Abc	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Centro São Luiz	10 anos	8,50%	7,75%
Loja - Vitória	10 anos	8,50%	7,75%

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)***2022**

<b>-Empreendimento</b>	<b>Período de análise</b>	<b>Taxa de desconto</b>	<b>Taxa de capitalização</b>
Loja - Centro E Call Center	10 anos	7,50%	7,25%
Loja - Shopping Pátio Belém	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Centro Bh	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Del Rey Bh	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Shopping Minas	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Shopping Pátio Brasil	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Centro Campinas	10 anos	8,50%	7,25%
Loja - Shopping Curitiba	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Duque De Caxias	10 anos	8,50%	7,25%
Loja - Shopping Iguatemi Fortal	10 anos	9,00%	6,25%
Loja - Shopping Goiânia	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Shopping Maceió	10 anos	"C&A" 9,25% e "Orolaser" 9,25%	"C&A" 6,75% e "Orolaser" 6,75%
Loja - Shopping Niterói	10 anos	9,00%	6,25%
Loja - Nova Iguaçu	10 anos	9,00%	7,25%
Loja - Recife	10 anos	9,00%	7,25%
Loja - Ouvidor	10 anos	8,00%	7,25%
Loja - Copacabana	10 anos	8,00%	7,25%
Garagem Copacabana	10 anos	8,50%	7,25%
Loja - Shopping Norte	10 anos	9,00%	6,25%
Loja - Tijuca	10 anos	8,50%	7,25%
Loja - Shopping Iguatemi RJ	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Shopping Barra Salvador	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Shopping Center Piedade	10 anos	9,75%	7,25%
Loja - Shopping Abc	10 anos	9,25%	6,75%
Loja - Centro São Luiz	10 anos	8,00%	7,25%
Loja - Vitória	10 anos	8,00%	7,25%

A Colliers International do Brasil ("os especialistas") possui equipe técnica qualificada e dedicada ao segmento de avaliação imobiliária. O laudo produzido pelos especialistas foi elaborado de acordo com os Padrões de Avaliação RICS (Appraisal Institute e o Royal Institution of Chartered Surveyors) por um avaliador atuando como Avaliador Externo, conforme definido no Livro Vermelho, e em conformidade com as práticas regulamentadas pelas Normas Brasileiras NBR 14.653-2 / 2011 e 14.653-2 / 2004, 14.653-4, emitido pela ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas. Os especialistas contratados pelo Fundo realizaram, diversas avaliações no setor, atendendo aos principais, bancos, fundos de investimento imobiliário, fundos de pensão, gestores e investidores, tanto para avaliações pontuais quanto para avaliações de portfólios abrangendo escritórios, salas comerciais e lajes corporativas.

No exercício findo em 30 de junho de 2023, o ajuste ao valor justo relativo às propriedades para investimento foi negativo em R\$ 23.995 (R\$ 9.604 negativo em 2022).

A Administradora não fez ou contratou avaliação externa após essa data e não identificou nenhuma alteração significativa nas premissas utilizadas para 30 de junho de 2023.



**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)***10. Receita de aluguéis**

Em 30 de junho de 2023 compreendem aluguéis das áreas ocupadas dos imóveis mencionados na Nota 9 no valor de R\$ 70.769 (R\$ 64.544 em 2022). As unidades de locações dos imóveis são lojas físicas, pelas quais os inquilinos pagam o valor contratual mensal, corrigido pela inflação dos doze meses anteriores. A receita de aluguéis do Fundo é reconhecida pela competência com base no prazo dos contratos e leva em consideração reajustes, além dos efeitos de descontos, abatimentos e carências concedidas.

**11. Taxa de administração, gestão e performance**

Pela prestação dos serviços de administração, escrituração, custódia e controladoria do Fundo, a Administradora fará jus a uma remuneração, a ser calculada de forma *pro rata temporis* com base no Valor de Mercado, conforme percentuais indicados na tabela abaixo, observados o valor mínimo mensal de R\$ 49 (quarenta e nove mil reais).

<b>Patrimônio Líquido – em reais</b>	<b>Remuneração da Administradora</b>
De R\$ 0 a 500.000.000	0,12%
De 500.000.001 a R\$ 1.000.000.000	0,11%
De R\$ 1.000.000.001 a 2.000.000.000	0,10%
De R\$ 2.000.000.001 a 2.500.000.000	0,09%
Acima de 2.500.000.001	0,08%

O valor mínimo mensal da remuneração da Administradora previsto no parágrafo acima será corrigido anualmente, pela variação positiva do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, medido pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE.

O Gestor fará jus a uma remuneração correspondente a até a diferença entre (a) 0,85% (oitenta e cinco centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o Valor de Mercado, e (b) a remuneração da Administradora, a ser calculada de forma *pro rata temporis*, sobre o valor de mercado.

Pelos serviços de escrituração das cotas, a instituição escrituradora fará jus a uma remuneração correspondente a até 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o valor de mercado, já abrangida pela taxa de administração.

A taxa de administração prevista neste artigo deve ser provisionada diariamente, em base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis por ano, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo ou sobre o valor de mercado, conforme seja o caso, e paga mensalmente, por períodos vencidos, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados a partir do início das atividades do Fundo, considerada a primeira integralização de Cotas do Fundo.

Adicionalmente à remuneração do gestor, a Gestora fará jus a uma taxa de performance semestral, apurada nos períodos encerrados nos meses de junho e dezembro de cada ano. A taxa de performance será apurada e provisionada mensalmente e não possuirá caráter cumulativo, sendo recalculada a cada período. A taxa de performance será paga ao Gestor até o 12º (décimo segundo) dia útil do primeiro mês subsequente ao encerramento do semestre, ou seja, nos meses de janeiro e de julho, bem como por ocasião da liquidação do Fundo.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

Durante o exercício findo em 30 de junho de 2023, foram apropriadas despesas de com taxa de administração e gestão no montante de R\$ 6.991, sendo R\$ 726 de taxa de administração e R\$ 6.265 de taxa de gestão (2022 – R\$ 7.039, sendo R\$ 677 de taxa de administração e R\$ 6.362 de taxa de gestão). O Fundo possui o montante de R\$ 607 a pagar referente a taxa de administração e gestão, sendo R\$ 60 de taxa de administração e R\$ 547 de taxa de gestão (2022 – R\$ 586, sendo R\$ 62 referente a taxa de administração e R\$ 524 de taxa de gestão).

Durante o exercício findo em 30 de junho de 2023, foram apropriadas despesas de taxa de performance no montante de R\$ 2.333 (2022 – R\$ 2.011). O Fundo possui o montante de R\$ 1.080 a pagar a título de taxa de performance (2022 – R\$ 611).

**12. Serviços de tesouraria, custódia escrituração e gestão**

O serviço de tesouraria, escrituração e custódia das cotas do Fundo, é prestado pela própria Administradora.

A gestão do Fundo é feita pela HSI Gestora de Fundos Imobiliários Ltda.

**13. Política de distribuição dos resultados**

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos Cotistas, mensalmente, sempre até o dia 15 de cada 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, conforme recomendação da Gestora, para reinvestimento em ativos, em outros ativos ou composição ou recomposição da reserva de contingência mencionada no regulamento desde que respeitados os limites e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

<b>Rendimentos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Lucro líquido do exercício	41.162	48.447
Ajuste ao valor justo de propriedades para investimento	23.995	9.604
Aluguéis a receber	108	2.547
Ajuste a marcação de mercado Títulos públicos	(282)	42
Ajuste de distribuição títulos públicos	(342)	-
Despesas operacionais não transitadas pelo caixa	497	129
<b>Lucro base caixa - art. 1, p.u., da Lei 8.668/93 (Ofício CVM 01/2014)</b>	<b>65.138</b>	<b>60.769</b>
Rendimentos retidos no exercício	(262)	(1.057)
<b>(-) Parcela dos rendimentos retidos</b>	<b>(262)</b>	<b>(1.057)</b>
<b>Rendimentos apropriados</b>	<b>64.876</b>	<b>59.712</b>
Rendimentos a distribuir	(5.606)	(4.770)

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Rendimentos</b>	<u><b>2023</b></u>	<u><b>2022</b></u>
Rendimentos de exercícios anteriores pagos no exercício	4.770	4.600
Rendimentos líquidos pagos no exercício	<u><b>64.040</b></u>	<u><b>59.542</b></u>
% do resultado do período distribuído (considerando a base cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	99,60%	98,26%
Diferença entre lucro base caixa e rendimentos apropriados	(262)	(1.057)

Em 30 de junho de 2023, o valor médio dos rendimentos pagos por cota no exercício (considerando-se o rendimento pago no exercício sobre a quantidade média ponderada de cotas integralizadas no período) foi de R\$ 7,29 (sete reais e vinte e nove centavos) (2022 – R\$ 7,01 (sete reais e um centavo)).

**14. Patrimônio Líquido****14.1 Cotas integralizadas**

Em 30 de junho de 2023, está composto de 8.898.724 cotas (2022 - 8.518.064 cotas) com valor de R\$ 93,3454635 cada (2022 – R\$ 95,994289 cada), totalizando R\$ 830.656 (2022 – R\$ 817.686).

**14.2 Emissões**

A 9ª emissão do Fundo, foi realizada nos termos da ICVM 476, composta de 1.952.774 cotas, subscritas e integralizadas, ao preço de R\$ 87,29 por cota, totalizando o montante de R\$ 170.458 foi iniciada em 30 de novembro de 2021 e encerrada em 11 de dezembro de 2021.

A 10ª emissão do Fundo, foi realizada nos termos da ICVM 160, composta de 380.660 cotas, subscritas e integralizadas, ao preço de R\$ 96,40 por cota, totalizando o montante de R\$ 36.695 foi iniciada em 24 de abril de 2023 e encerrada em 27 de abril de 2023.

**14.3 Gasto com colocação de cotas**

Em 30 de junho de 2023 o Fundo incorreu em gastos com colocação de cota no exercício no montante de R\$ 11, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

**14.4 Reserva de contingência**

Para arcar com as despesas extraordinárias do(s) ativos, se houver, poderá ser constituída uma reserva de contingência. Entende-se por despesas extraordinárias aquelas que não se refiram aos gastos rotineiros relacionados aos ativos do Fundo.

Os recursos da reserva de contingência serão aplicados em cotas de fundos de aplicação financeira, cotas de fundos de renda fixa e/ou títulos de renda fixa, e os rendimentos decorrentes desta aplicação capitalizarão o valor da reserva de contingência.

O valor da reserva de contingência será correspondente a 1% (um por cento) do total dos ativos do Fundo. Para sua constituição ou reposição, caso sejam utilizados os recursos existentes na mencionada reserva, será procedida a retenção de até 5% (cinco por cento) do rendimento mensal apurado pelo critério de caixa, até que se atinja o limite acima previsto. O regulamento estabelece a criação de reserva de contingência para arcar com despesas extraordinárias dos imóveis, se houver. O valor da reserva de contingência será correspondente a 5% (cinco por cento) dos resultados do Fundo, calculados com base nas disponibilidades de caixa existentes, consubstanciado em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)***15. Rentabilidade**

No exercício findo em 30 de junho de 2023 o retorno sobre patrimônio líquido do Fundo apurado considerando o lucro líquido do exercício sobre o patrimônio líquido inicial do Fundo, adicionado das cotas integralizadas e deduzido das amortizações (caso esses eventos tenham ocorrido no exercício) foi positivo em 4,82% (5,84% em 2022).

**16. Encargos debitados ao Fundo**

Encargos debitados ao Fundo	30/06/2023		30/06/2022	
	Valores	Percentual	Valores	Percentual
Despesas de tributos municipais e federais	(161)	-0,02%	-	0,00%
Despesas de condomínio	-	0,00%	(1)	0,00%
Despesas de reparos, manutenção e conservação de imóveis	(63)	-0,01%	-	0,00%
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa	(502)	-0,06%	-	0,00%
Despesa de consultoria	(325)	-0,04%	(236)	-0,03%
Despesas de auditoria e custódia	(63)	-0,01%	(56)	-0,01%
Taxa de administração e gestão	(6.991)	-0,84%	(7.039)	-0,85%
Taxa de escrituração	(165)	-0,02%	-	0,00%
Taxa de fiscalização da CVM	(51)	-0,01%	(55)	-0,01%
Taxa de performance	(2.333)	-0,28%	(2.011)	-0,24%
Despesas de passivos contingentes	-	0,00%	-	0,00%
Outras receitas (despesas) operacionais	(43)	-0,01%	-	0,00%
	<b>(10.697)</b>	<b>-1,30%</b>	<b>(9.398)</b>	<b>-1,14%</b>

Para 30 de junho de 2023, o percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no valor de R\$ 825.844 (R\$ 827.392 em 2022).

**17. Tributação**

De acordo com a legislação em vigor, a Instrução Normativa RFB 1.585 de 31 de agosto de 2015, em seu artigo 36: Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelas carteiras dos fundos de investimento imobiliário, em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas.

De acordo com o artigo 37 da referida Instrução Normativa, os ganhos de capital e rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas dos fundos de investimento imobiliário por qualquer beneficiário, inclusive por pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à alíquota de 20% (vinte por cento).

Ficam isentos do imposto de renda na fonte e na declaração anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado, artigo 40 da IN 1.585.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)***18. Demandas judiciais**

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

**19. Partes relacionadas**

Conforme CPC 05 foram realizadas transações entre o Fundo e a administradora, gestora ou partes a elas relacionadas no exercício conforme demonstrado abaixo:

**Despesas**

	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>	<b>30/06/2023</b>
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	726
Taxa de gestão	HSI Gestora de Fundos Imobiliários Ltda.	Gestora	6.265

**Valores a pagar**

	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>	<b>30/06/2023</b>
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	60
Taxa de gestão	HSI Gestora de Fundos Imobiliários Ltda.	Gestora	547

**Despesas**

	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>	<b>30/06/2022</b>
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	677
Taxa de gestão	HSI Gestora de Fundos Imobiliários Ltda.	Gestora	6.362

**Valores a pagar**

	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>	<b>30/06/2022</b>
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	62
Taxa de gestão	HSI Gestora de Fundos Imobiliários Ltda.	Gestora	524

**20. Demonstrativo ao valor justo**

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM n.º 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 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.

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário****CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

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 abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2023:

<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>	<b>Total</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	5.658	-	-	5.658
Cotas de fundos de renda fixa	-	8.339	-	8.339
Ações de companhias fechadas	-	-	41.202	41.202
Propriedades para investimento	-	-	777.750	777.750
<b>Total do ativo</b>	<b>5.658</b>	<b>8.339</b>	<b>818.952</b>	<b>832.949</b>

A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2022:

<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>	<b>Total</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	5.033	-	-	5.033
Cotas de fundos de renda fixa	-	11.677	-	11.677
Propriedades para investimento	-	-	801.310	801.310
<b>Total do ativo</b>	<b>5.033</b>	<b>11.677</b>	<b>801.310</b>	<b>818.020</b>

A demonstração das mudanças no valor justo das propriedades para investimento está demonstrada na Nota 9.

A demonstração das mudanças no valor justo das ações de companhias fechadas está demonstrada na Nota 8.

**21. Alterações estatutárias**

Em 31 de outubro de 2022 por meio de assembleia geral de cotistas, houve deliberação e aprovação das demonstrações financeiras do Fundo, referentes ao exercício findo em 30 de junho de 2022.

**22. Divulgação de informações**As informações referentes ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora, no endereço eletrônico [www.brtrust.com.br](http://www.brtrust.com.br), assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (B3).

**HSI Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 08.098.114/0001-28**

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

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

A administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

**24. Outras informações**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM nº472. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 02 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

**25. Eventos subsequentes**

Em 22 de agosto de 2023 o Fundo celebrou o Instrumento Particular de 7ª Alteração do Contrato Social da REC Araçatuba Ltda, homologando a redução de capital no montante de R\$7.680 (sete milhões e seiscentos e oitenta mil trezentos e noventa e cinco reais), mediante cancelamento de 7.680.395 (sete milhões e seiscentos e oitenta mil trezentos e noventa e cinco) quotas, após ter decorrido o prazo de 90 (noventa) dias contados da publicação da ata de reunião de sócios realizada em 11 de maio de 2023, publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo em 16 de maio de 2023 que aprovou a redução de capital, mediante a restituição de capital ao Fundo. Após a redução de capital o capital social da companhia passou a ser de R\$10 (dez mil reais), dividido em 10.000 (dez mil) quotas..

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

**Danilo Christofaro Barbieri**  
Diretor Responsável

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: D2E309CBF5154969B23D6EBFDF396843	Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: HSIRENDAIMOBFII23.JUN.pdf	
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)	
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables	
Source Envelope:	
Document Pages: 47	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Alexandra de Sousa Lyrio
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia	Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
	São Paulo, SP 05001-100
	alexandra.lyrio@pwc.com
	IP Address: 18.231.224.38

**Record Tracking**

Status: Original 25 September 2023   14:24	Holder: Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 25 September 2023   17:29	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

**Signer Events**

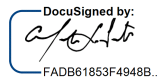
Marcelo Luis Teixeira Santos  
marcelo.l.teixeira@pwc.com  
Partner  
PricewaterhouseCoopers  
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: ICP Smart Card  
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

**Signature**



Signature Adoption: Drawn on Device  
Using IP Address: 201.56.164.188

**Timestamp**

Sent: 25 September 2023 | 14:25  
Viewed: 25 September 2023 | 17:24  
Signed: 25 September 2023 | 17:29

**In Person Signer Events**      **Signature**      **Timestamp**

**Editor Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Agent Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Intermediary Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Certified Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Carbon Copy Events**      **Status**      **Timestamp**

Alexandra de Sousa Lyrio  
alexandra.lyrio@pwc.com  
PwC BR  
Security Level: Email, Account Authentication (None)



Sent: 25 September 2023 | 17:29  
Viewed: 25 September 2023 | 17:29  
Signed: 25 September 2023 | 17:29

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

**Witness Events**      **Signature**      **Timestamp**

**Notary Events**      **Signature**      **Timestamp**



<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	25 September 2023   14:25
Certified Delivered	Security Checked	25 September 2023   17:24
Signing Complete	Security Checked	25 September 2023   17:29
Completed	Security Checked	25 September 2023   17:29

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------