

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia

CNPJ (43.010.543/0001-00)

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

CNPJ (59.281.253/0001-23)

**Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023
e relatório do auditor independente**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos cotistas e à Administradora do

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM (“Administradora do Fundo”)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia (“Fundo”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro 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 materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia em 31 de dezembro 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.

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do 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. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Aplicações em certificados de recebíveis imobiliários – CRI

Em 31 de dezembro de 2023, a carteira de investimentos em certificados de recebíveis imobiliários no montante de R\$ 135.029 mil representava 69,28% do patrimônio líquido do Fundo. Consideramos este como um principal assunto de auditoria pois o investimento em certificados de recebíveis imobiliários envolve risco de crédito da contraparte, de liquidez, além do fato de sua precificação se utilizar de técnicas de valorização que envolvem grau significativo de julgamento e estimativa.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação da adequação dos procedimentos adotados para análise do risco de crédito dos certificados de recebíveis imobiliários; o envolvimento de especialistas em avaliação para nos auxiliar na análise do valor justo dos investimentos por meio da valorização dos ativos com base em dados obtidos de mercado; verificação da liquidação financeira das aquisições, vendas, amortizações e juros do exercício auditado; o confronto dos investimentos com o extrato do órgão custodiante dos ativos; análise de suficiência das garantias envolvidas nos instrumentos financeiros avaliados e a avaliação dos lastros que dão suporte a esses títulos. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa no 5.2(a) às demonstrações financeiras.

Baseado no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados para as aplicações em certificados de recebíveis imobiliários, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotadas pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Distribuição de rendimentos aos cotistas

Os rendimentos destinados à distribuição aos cotistas do Fundo, de acordo com o art. 10 da Lei 8.668/93, devem levar em consideração a base de cálculo descrita no Ofício-Circular CVM nº 1/2014. Consideramos o cálculo deste montante como um principal assunto de auditoria uma vez que a base de cálculo mencionada anteriormente deve ser ajustada pelas adições e/ou exclusões considerando as obrigações incorridas e a incorrer pelo Fundo, e

submetida à apreciação dos cotistas em Assembleia, conforme Ofício-Circular CVM nº 1/2015.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos incluíram, entre outros, a verificação da exatidão matemática do cálculo de rendimentos a distribuir preparado pela Administradora do Fundo e análise de sua conformidade ao Ofício-Circular CVM nº 1/2014. Confrontamos as principais adições e exclusões incluídas na base de cálculo com as documentações de suporte providas pela Administradora do Fundo e analisamos também os controles de gerenciamento de liquidez da Administradora para o Fundo, considerando sua capacidade de honrar com suas obrigações presentes de desembolsos de caixa futuros, e consequentes ajustes na base de cálculo das distribuições. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa nº 7 às demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o cálculo da distribuição dos rendimentos aos cotistas, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos aceitáveis os critérios utilizados pela Administradora do Fundo para os cálculos de distribuição de rendimentos aos cotistas do Fundo derivadas da base de cálculo descrita no Ofício-Circular CVM nº 1/2014 para suportar a base de cálculo e informações incluídas no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as

eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Administradora do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria,

inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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.

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, 28 de fevereiro de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP034519/O



Rui Borges
Contador CRC SP-207135/O

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia**CNPJ: 43.010.543/0001-00****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

Em milhares de Reais

Ativo	Nota	31/12/2023	% do PL	31/12/2022	% do PL
Circulante					
Aplicações Financeiras					
De natureza não imobiliária					
Cotas de fundo de renda fixa	5.1	22.245	11,41%	24.041	20,57%
De natureza imobiliária					
Certificados de recebíveis imobiliários	5.2 (a)	135.029	69,28%	85.936	73,54%
Cotas de fundos de investimento imobiliários	5.2 (b)	32.638	16,75%	1.735	1,48%
Ações de companhias abertas	5.2 (c)	8.098	4,15%	5.992	5,13%
Dividendos e Juros sobre capital próprio a receber	5.2 (c)	53	0,03%	61	0,05%
Outros créditos		14	0,01%	2	0,00%
Total do ativo		198.077	101,62%	117.767	100,78%
Passivo					
	Nota	31/12/2023	% do PL	31/12/2022	% do PL
Circulante					
Rendimentos a distribuir	7	2.136	1,10%	761	0,65%
Impostos e contribuições a recolher		98	0,05%	6	0,01%
Provisões e contas a pagar	16.3	933	0,48%	141	0,12%
Total do passivo		3.167	1,62%	908	0,78%
Patrimônio líquido					
Cotas de investimentos integralizadas	8.1	201.539	103,40%	123.820	105,96%
Gastos com colocação de cotas	8.4	(7.937)	-4,07%	(5.462)	-4,67%
Lucro/(Prejuízo) acumulado		1.308	0,67%	(1.499)	-1,28%
Total do patrimônio líquido		194.910	100,00%	116.859	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		198.077	101,62%	117.767	100,78%

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia

CNPJ: 43.010.543/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de Reais, exceto lucro líquido e valor patrimonial da cota

	Nota	31/12/2023	03/08/2022 a 31/12/2022
Ativos financeiros de natureza imobiliária			
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	12.481	3.286
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	1.542	-
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	1.990	(958)
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	1.427	51
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	462	(112)
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliário (FIIs)	5.2 (b)	40	-
Resultado em transações com ações de companhias abertas	5.2 (c)	1.251	-
Ajuste ao valor justo de ações de companhias abertas	5.2 (c)	1.969	(1.403)
Receitas de dividendos e juros sobre capital próprio de ações de companhias abertas	5.2 (c)	424	61
Despesas de IRPJ s/ ganho de capital de renda variável		(176)	-
Resultado líquido de atividades imobiliárias		21.410	925
Outros ativos financeiros			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa		2.388	1.940
Receitas com operações compromissadas		-	1
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa		(514)	(334)
		1.874	1.607
Receitas (despesas) operacionais			
Despesa de consultoria	10	(215)	(60)
Taxa de administração	6 e 10	(1.159)	(412)
Taxa de performance	6 e 10	(816)	-
Outras receitas (despesas) operacionais	10	(115)	(1)
		(2.305)	(473)
Lucro líquido do exercício/período		20.979	2.059
Quantidade de cotas integralizadas	8.1	20.189.040	1.238.196
Lucro líquido por cota integralizada - R\$		1,04	1,66
Valor patrimonial da cota integralizada - R\$		9,65	94,38

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia**CNPJ: 43.010.543/0001-00****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Demonstração das mutações do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022**

Em milhares de Reais

	Nota	Cotas de investimentos integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Lucro/ (Prejuízo) acumulado	Total
Cotas de investimentos integralizadas em 3 de agosto de 2022	8.2	123.820	-	-	123.820
Gastos com colocação de cotas	8.4	-	(5.462)	-	(5.462)
Lucro líquido do período		-	-	2.059	2.059
Rendimentos apropriados	7	-	-	(3.558)	(3.558)
Em 31 de dezembro de 2022		123.820	(5.462)	(1.499)	116.859
Cotas de investimentos integralizadas	8.2	77.719	-	-	77.719
Gastos com colocação de cotas	8.4	-	(2.475)	-	(2.475)
Lucro líquido do exercício		-	-	20.979	20.979
Rendimentos apropriados	7	-	-	(18.172)	(18.172)
Em 31 de dezembro de 2023		201.539	(7.937)	1.308	194.910

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia

CNPJ: 43.010.543/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações dos fluxos de caixa (método direto) do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de Reais

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Pagamento de despesas de consultoria		(215)	(43)
Pagamento de taxa de performance		(80)	-
Pagamento de taxa de administração		(1.107)	(329)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM		(20)	-
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais		(92)	38
Pagamento (compensação) de IR s/ resgate de títulos de renda fixa		(466)	(328)
Caixa líquido das atividades operacionais		(1.980)	(662)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa		2.388	1.940
Receitas com operações compromissadas		-	1
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	91.672	(1)
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	(148.696)	(87.282)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	10.595	1.342
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	13.349	2.333
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	20.595	-
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	(50.996)	(1.847)
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	1.427	51
Aquisição de ações de companhias abertas	5.2 (c)	(10.962)	(7.395)
Venda de ações de companhias abertas	5.2 (c)	12.076	-
Recebimento de dividendos de ações de companhias abertas	5.2 (c)	432	-
IRRF sobre ganho de capital		(144)	-
Caixa líquido das atividades de investimento		(58.264)	(90.858)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Cotas de investimentos integralizadas	8.2	77.719	123.820
Pagamento de gastos com colocação de cotas	8.4	(2.475)	(5.462)
Rendimentos distribuídos	7	(16.797)	(2.797)
Caixa líquido das atividades de financiamento		58.447	115.561
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		(1.797)	24.041
Caixa e equivalentes de caixa - início do período	5.1	24.041	-
Caixa e equivalentes de caixa - fim do período	5.1	22.244	24.041

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia (“Fundo”), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, foi constituído, sob forma de condomínio fechado, em 15 de maio de 2022, com prazo de duração indeterminado, nos termos da Instrução CVM nº 571 de 25 de novembro de 2015 que alterou a Instrução CVM nº 472 de 31 de outubro de 2008, e iniciou suas atividades em 3 de agosto de 2022.

O objetivo do Fundo é auferir rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, nas seguintes modalidades de ativos (“Ativos Imobiliários”): I. quaisquer direitos reais sobre imóveis (“Bens Imóveis”); II. ações de empresas emissoras registradas na CVM e cujas atividades preponderantes sejam permitidas aos fundos de investimento imobiliário (“FI”), conforme Instrução CVM 472 (“Ações Imobiliárias”); III. debêntures emitidas por emissores devidamente autorizados nos termos da Instrução CVM 472, cujas atividades preponderantes sejam permitidas aos FI (“Debêntures Imobiliárias”); IV. ações ou cotas de sociedades cujo único propósito se enquadre entre as atividades permitidas aos FI, conforme Instrução CVM 472 (“Participações em SPE Imobiliária”); V. cotas de fundos de investimento em ações que sejam setoriais e que invistam exclusivamente em construção civil ou no mercado imobiliário, conforme Instrução CVM 472; VI. certificados de potencial adicional de construção emitidos com base na Instrução da CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003; VII. cotas de outros FI; VIII. certificados de recebíveis imobiliários emitidos na forma de títulos de crédito nominativos, escriturais e transferíveis, lastreados em créditos imobiliários, conforme previstos na forma da Lei nº 9.514, de 20 de novembro de 1997, conforme alterada (“CRI”), desde que tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado, nos termos da regulamentação em vigor; IX. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios constituídos sob a forma de condomínio fechado, regidos nos termos da Instrução da CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001, e que tenham como política de investimento, exclusivamente, atividades permitidas aos FI, conforme Instrução CVM 472 (“FIDC”), desde que tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado, nos termos da regulamentação do em vigor; X. letras hipotecárias (“LH”); XI. letras de crédito imobiliário (“LCI”); XII. letras imobiliárias garantidas (“LIG”); e XIII. bônus de subscrição, seus cupons, direitos, recibos de subscrição e certificados de desdobramentos, certificados de depósito de valores mobiliários, cédulas de debêntures, cotas de fundos de investimento, notas promissórias, e quaisquer outros valores mobiliários, desde que se trate de emissores registrados na CVM e cujas atividades preponderantes sejam permitidas aos FI, conforme Instrução CVM 472 (“Outros Títulos Imobiliários”).

O Fundo é destinado a investidores em geral, incluindo pessoas físicas e jurídicas, residentes e domiciliadas no Brasil, investidores institucionais e fundos de investimento, fundos de pensão, entidades autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), seguradoras, entidades de previdência complementar e de capitalização, bem como investidores não residentes, observadas as normas aplicáveis. É vedada a subscrição de cotas do Fundo (“Cotas”) por clubes de investimento, nos termos dos artigos 27 e 28 da Resolução da CVM nº 11, de 18 de novembro de 2020.

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.

O Fundo possui suas cotas negociadas na B3. As cotas apresentaram os seguintes preços de fechamento no último dia de negociação de cada mês do exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

SPXS11 (Valores expressos em reais)	Preço de fechamento
Janeiro	85,00
Fevereiro	91,99
Março	79,00
Abril	81,97
Maio	90,00
Junho	94,24
Julho	97,00
Agosto	99,45
Setembro	94,99
Outubro	9,42 (*)
Novembro	9,15 (*)
Dezembro	9,50 (*)

(*) Considera o desdobramento de cotas ocorrido em 17 de outubro de 2023 mencionada na nota 8.2.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos Imobiliários conforme orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Resolução CVM nº 175/22 alterações posteriores.

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 28 de fevereiro de 2024.

3. Resumo das políticas contábeis materiais e critérios de apuração

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 exercício do relatório.

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

3.1 Classificação ativos e passivos correntes e não correntes

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

3.2 Instrumentos financeiros

a) Classificação dos instrumentos financeiros

I. Data de reconhecimento

Todos os ativos 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, na seguinte categoria:

. 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.

IV. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

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

- . Disponibilidades: saldos de caixa e depósitos à vista.
- . 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.
- . Cotas de fundos de investimento: instrumentos financeiros emitidos por outras entidades, com natureza de instrumentos de patrimônio para o emissor.

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

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

I. Mensuração dos ativos financeiros

Os ativos financeiros classificados como para negociação 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.

II. Reconhecimento de variações de valor justo

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

Como regra geral, variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros para negociação, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

3.3 Aplicações financeiras de natureza imobiliária

3.3.1 Cotas de fundos imobiliários

a) Negociadas na B3 S.A. - As cotas de fundos de investimento imobiliários são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente pela variação no valor das cotas dos fundos investidos do último dia útil de cada mês, divulgadas na B3.

b) Não negociadas na B3 S.A. - As cotas de fundos de investimento imobiliários são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados.

Os rendimentos são contabilizados em receita quando as cotas correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores.

3.3.2 Certificados de recebíveis imobiliários

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia
CNPJ: 43.010.543/0001-00
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

Os Certificados de Recebíveis Imobiliários estão demonstrados pelos seus respectivos valores justos, que são calculadas com base em modelos internos baseados em premissas de mercado que incluem taxa de juros futuros, histórico de negociação e o risco de crédito dos emissores. A variação no valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários é reconhecida na demonstração do resultado do exercício, no período em que referida valorização ou desvalorização tenha ocorrido.

3.3.3 Ações de companhias abertas

As ações de companhias abertas são registradas pelo custo de aquisição, inclusive corretagens e emolumentos, ajustados pela valorização da cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. Os resultados das operações constituídos dos ajustes por variações são reconhecidos diariamente no resultado e estão apresentados na demonstração das evoluções do patrimônio líquido.

3.4 Provisões e ativos e passivos contingentes

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

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

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

· Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de eventos além do controle do Fundo. Não são reconhecidos no balanço patrimonial ou na demonstração do resultado.

3.5 Reconhecimento de receitas e despesas

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

3.6 Caixa e equivalentes de caixa

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

3.7 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 em eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, estão descritas a seguir:

l) 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 explicativa 3.2 apresentam informações detalhadas sobre "classificação dos instrumentos financeiros" e "mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo".

3.8 Lucro (prejuízo) por cota

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

4. Gerenciamento e riscos associados ao Fundo

4.1 Riscos associados ao Fundo

4.1.1 Risco de crédito

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.

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 influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e o valor das Cotas, bem como resultar (a) em alongamento do período de amortização de Cotas e/ou de distribuição dos resultados do Fundo ou (b) na liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de principal de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, os Cotistas do Fundo, a Administradora e os Coordenadores, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, ou ainda, (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 da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas

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.

4.1.4 Riscos jurídicos

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.

4.1.5 Risco de mercado

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

4.1.6 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, consequentemente, 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.

4.1.7 Risco tributário

De acordo com a Lei nº 9.779, de 19 de janeiro de 1999, 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).

4.1.8 Risco de liquidez

Como os fundos de investimento imobiliário são uma modalidade de investimento ainda em desenvolvimento no mercado brasileiro, onde ainda não movimentam volumes significativos de recursos, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Nesse sentido, o investidor deve observar o fato de que os fundos de investimentos 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.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

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.

Além disso, o risco de liquidez consiste também na eventualidade do Fundo não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos nas datas previstas.

Para o gerenciamento do risco de liquidez, o Fundo mantém um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade de recursos financeiros, monitora diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, mantém aplicações financeiras com vencimentos diários de modo a promover máxima liquidez.

4.2 Gerenciamento de riscos

Os ativos do Fundo envolvem riscos inerentes ao setor imobiliário, de oscilações de valor dos imóveis e das cotas de FI, risco de liquidez, bem como risco de crédito relacionado aos ativos integrantes da carteira do Fundo.

4.2.1 Risco de crédito

A Administradora utiliza no gerenciamento desses riscos, sistemas e métricas para mitigá-los, com acompanhamento de uma equipe competente, contando também com o Comitê de Precificação de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRTs e por meio de acompanhamento dos projetos nos empreendimentos investidos e de seus resultados, bem como a supervisão da avaliação dos investimentos em relação aos similares no mercado. Para o gerenciamento do risco de liquidez, o Fundo mantém um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade de recursos financeiros, monitora diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, mantém aplicações financeiras com vencimentos diários de modo a promover máxima liquidez.

4.2.2 Risco de liquidez

Para o gerenciamento do risco de liquidez, o Fundo mantém um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade de recursos financeiros, monitora diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, mantém aplicações financeiras com vencimentos diários de modo a promover máxima liquidez.

4.2.3 Risco de mercado

Os processos e serviços operacionais são interligados e supervisionados por profissionais experientes no mercado financeiro e imobiliário. Além disso, a Administradora é responsável pelo cumprimento das normas, assegurando que as exigências legais e regulatórias são devidamente seguidas, permitindo uma atuação preventiva em relação aos riscos do Fundo.

Apesar dos métodos e processos internos empregados pela Administradora, não há qualquer tipo de garantia de eliminação de perdas aos cotistas.

5. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras estão representadas por:

5.1 De caráter não imobiliário

	31/12/2023	31/12/2022
(a) Cotas do Itaú Soberano RF Simples LP FICFI	1.065	22.884
(b) Cotas do BTG Pactual Tesouro Selic FI RF REF DI	21.180	-
(c) Cotas do Itaú RF Referenciado DI VIP FIC de FI	-	1.157
	22.245	24.041

(a) Está composto por cotas Itaú Soberano RF Simples LP FICFI, que é administrado pelo Itaú Unibanco S.A. O Fundo tem como objetivo acompanhar a variação do CDI através do investimento de, no mínimo, 95% de seus recursos em títulos ou operações atreladas a esse indicador. A carteira do fundo será composta exclusivamente por títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nestes títulos. O gestor poderá realizar operações com derivativos para fins de proteção. Os investimentos realizados pelo fundo podem estar sujeitos às oscilações decorrentes da variação de preços dos títulos que compõem a carteira.

(b) Está composto por cotas do BTG Pactual Tesouro Selic FI RF, que é administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM. As cotas não possuem vencimento e podem ser resgatadas a qualquer momento (liquidez diária). A rentabilidade do BTG Pactual Tesouro Selic FI RF é determinada substancialmente pelo rendimentos das operações compromissadas, títulos públicos.

(c) Está composto por cotas do Itaú RF Referenciado DI VIP FIC de FI, que é administrado pelo Itaú Unibanco S.A. O Fundo tem como objetivo acompanhar a variação do CDI através do investimento de, no mínimo, 95% de seus recursos em títulos ou operações atreladas a esse indicador. A carteira do fundo será composta exclusivamente por títulos públicos federais, operações compromissadas lastreadas nos títulos federais, depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras e outras aplicações. O gestor poderá realizar operações com derivativos para fins de proteção. Os investimentos realizados pelo fundo podem estar sujeitos às oscilações decorrentes da variação de preços dos títulos que compõem a carteira.

5.2 De caráter imobiliário

	31/12/2023	31/12/2022
(a) Certificados de recebíveis imobiliários - CRTs	135.029	85.936
(b) Cotas de fundos de investimento imobiliários - FIs	32.638	1.735
(c) Ações de companhias abertas	8.098	5.992
	175.765	93.663
Circulante	175.765	93.663
Não circulante	-	-

(a) Certificados de recebíveis imobiliários - CRTs

Certificados de recebíveis imobiliários, classificados como ativos financeiros para negociação, foram emitidos com amortizações mensais de juros, atualização monetária e principal, atualizados mensalmente com taxas efetivas de retorno da operação, apuradas com base nos valores de aquisição e fluxos previstos de amortização de principal e juros. A metodologia utilizada para a marcação a mercado dos Certificados de Recebíveis Imobiliários existentes na carteira na data base está baseada no Manual de Marcação a Mercado da Administradora e considera as taxas praticadas pelos Market Makers desse tipo de valor mobiliário.

Composição da carteira

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

31/12/2023										
Emissor	Ativo	Lastro	Rating de emissão	Emissão e Séries	Data de Emissão	Data de Vencimento	Indexador e Taxa de juros	Quantidade em carteira (*)	Valor de curva	Valor justo
True Securitizadora S.A.	23L1605236	(3)	-	Emissão 267 Série 1	28/12/2023	15/09/2034	IPCA + 10,07%	10.000.000	10.041	10.007
True Securitizadora S.A.	23J2272828	(3)	-	Emissão 244 Série 1	27/11/2023	28/12/2026	IPCA + 10,5%	10.000	10.012	10.031
Cia Provincia de Sec. de Creditos I	23J1263506	(3)	-	Emissão 39 Série 2	17/10/2023	15/10/2030	IPCA + 10%	6.000	6.191	6.191
True Securitizadora S.A.	23E1781398	(3)	-	Emissão 150 Série 1	26/05/2023	09/12/2026	CDIE + 6%	11.000	11.097	11.097
True Securitizadora S.A.	22K1019759	(3)	-	Emissão 93 Série 1	16/11/2022	16/11/2027	IPCA + 9,4%	8.651	8.200	8.334
True Securitizadora S.A.	22J1410467	(3)	-	Emissão 74 Série 1	01/11/2022	15/12/2025	IPCA + 10%	9.800	10.402	10.552
True Securitizadora S.A.	22H1697882	(3)	AA	Emissão 24 e Série 3	15/08/2022	17/03/2031	IPCA + 7,8049%	4.000	2.872	2.935
True Securitizadora S.A.	22H1666875	(3)	AAA	Emissão 24 e Série 2	15/08/2022	16/11/2029	IPCA + 7,1439%	8.000	5.698	5.806
Bai Securitizadora S.A.	22H1104501	(4)	-	Emissão 8 Série 1	17/08/2022	26/08/2027	CDIE + 2,3%	11.000	5.730	5.739
Opea Securitizadora S.A.	22G1232724	(3)	-	Emissão 19 Série 1	03/08/2022	15/01/2036	IPCA + 8,1866%	11.860	11.268	11.877
Virgo Companhia de Securitização	22F0236430	(5)	-	Emissão 23 Série 1	06/06/2022	25/05/2026	CDIE + 4,5%	7.418	6.276	6.250
True Securitizadora S.A.	22C1067389	(3)	-	Emissão 1 Série 504	24/03/2022	24/04/2025	IPCA + 10,5%	530	298	299
True Securitizadora S.A.	22C1067388	(3)	-	Emissão 1 Série 503	24/03/2022	24/03/2025	IPCA + 10,5%	2.500	1.017	1.014
True Securitizadora S.A.	22C1067377	(3)	-	Emissão 1 Série 502	28/03/2022	24/04/2025	IPCA + 10,5%	998	386	385
Opea Securitizadora S.A.	21L0694148	(3)	-	Emissão 1 Série 455	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.010	5.009
Opea Securitizadora S.A.	21L0668716	(3)	-	Emissão 1 Série 454	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.008	5.009
Opea Securitizadora S.A.	21L0668295	(3)	-	Emissão 1 Série 453	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.008	5.009
Opea Securitizadora S.A.	21L0666609	(3)	-	Emissão 1 Série 400	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.008	5.009
Vert Companhia Securitizadora	21L0329279	(5)	-	Emissão 60 Série 2	09/12/2021	09/11/2026	CDIE + 4,25%	9.943	10.028	10.202
Virgo Companhia de Securitização	21G0708865	(4)	-	Emissão 4 Série 265	23/07/2021	22/09/2026	IPCA + 13%	5.000	5.049	5.015
Habitasec Securitizadora S.A.	19I0737680	(3)	-	Emissão 1 Série 163	23/09/2019	21/09/2034	CDIE + 1,3%	10.000	9.395	9.259
									133.995	135.029

31/12/2022										
Emissor	Ativo	Lastro	Rating de emissão	Emissão e Séries	Data de Emissão	Data de Vencimento	Indexador e Taxa de juros	Quantidade em carteira (*)	Valor de curva	Valor justo
Opea Securitizadora S.A.	22G1232724	(3)	-	Emissão 19 Série 1	15/07/2022	15/01/2036	IPCA + 8,1866%	12.000	11.872	11.729
Opea Securitizadora S.A.	22A0695877	(1)	-	Emissão 1 e Série 471	01/03/2022	01/07/2037	IPCA + 6,948%	11.000	11.592	11.410
Barigui Securitizadora S.A.	22H1104501	(4)	-	Emissão 8 Série 1	17/08/2022	26/08/2027	CDIE + 2,3%	11.000	10.595	10.589
Habitasec Securitizadora S.A.	19I0737680	(1)	-	Emissão 1 Série 163	23/09/2019	21/09/2034	CDIE + 1,3%	10.000	9.921	9.448
True Securitizadora S.A.	22H1666875	(3)	AAA	Emissão 24 e Série 2	15/08/2022	16/11/2029	IPCA + 7,144%	8.000	7.636	7.581
True Securitizadora S.A.	22J1410467	(2)	-	Emissão 74 Série 1	31/10/2022	17/11/2025	IPCA + 10%	6.000	6.068	6.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0668716	(3)	-	Emissão 1 Série 454	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.026	5.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0694148	(3)	-	Emissão 1 Série 455	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.027	5.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0666609	(3)	-	Emissão 1 Série 400	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.026	5.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0668295	(3)	-	Emissão 1 Série 453	03/12/2021	19/04/2027	CDIE + 1,7%	4.700	5.026	5.027
True Securitizadora S.A.	21L0668295	(3)	-	Emissão 93 Série 1	16/11/2022	16/11/2027	IPCA + 9,4%	4.944	4.979	4.978
True Securitizadora S.A.	22H1697882	(3)	AA	Emissão 24 e Série 3	15/08/2022	17/03/2031	IPCA + 7,8049%	4.000	4.126	4.066
									86.894	85.936

Fundo de Investimento Imobiliário – SPX SYN Multiestratégia
CNPJ: 43.010.543/0001-00
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

As informações sobre os referidos CRI's encontram-se disponíveis nos sites dos respectivos emissores: True (www.truesecritizadora.com.br), Habitasec (www.habitasec.com.br), Barigui Securitizadora S.A. (www.bariguise.com.br), Opea Securitizadora S.A. (https://www.opeacapital.com/), Virgo Companhia de Securitização (https://virgo.inc/), Vert Capital Securitizadora (www.vert-capital.com), Bari Securitizadora S.A. (www.bariguise.com.br) e Cia Provincia de Sec. de Creditos I (https://www.provinciasecritizadora.com.br/).

Composição por devedor e garantias

Emissor	Ativo	Devedor	Garantia	31/12/2023
True Securitizadora S.A.	23L1605236	Pulverizado	(a); (b); (d)	10.007
True Securitizadora S.A.	23J2272828	PHV ISV SPE SLQ 402 Construção e Incorporação Imobiliária LTDA.	(a); (b); (d); (g); (h); (i)	10.031
Companhia Provincia De Securitizacao De Creditos I	23J1263506	Pulverizado	(a); (b); (d)	6.191
True Securitizadora S.A.	23E1781398	SPE Morro das Pedras (OAD)	(a); (b); (d); (g); (h); (i)	11.097
True Securitizadora S.A.	22K1019759	MMC Lourdes Bahia Incorporações SPE Ltda.	(a); (b); (d); (i); (j)	8.334
True Securitizadora S.A.	22J1410467	Grand Garden Rio Claro Empreendimento	(a); (b); (h); (i); (j)	10.552
True Securitizadora S.A.	22H1697882	Pulverizado	(b)	2.935
True Securitizadora S.A.	22H1666875	Pulverizado	(b)	5.806
Bari Securitizadora S.A.	22H1104501	Pulverizado	(b); (d); (g)	5.739
Opea Securitizadora S.A.	22G1232724	Estado de São Paulo	(f); (i); (j)	11.877
Virgo Companhia De Securitizacao	22F0236430	Vitacon Participações S.A.	(a); (b); (d); (i); (j)	6.250
True Securitizadora S.A.	22C1067389	Pollo Eng. Áurea Santos Dumont Empreendimentos Imob. SPE Ltda.	(a); (b); (d); (g); (i)	299
True Securitizadora S.A.	22C1067388	Pollo Eng. Áurea Santos Dumont Empreendimentos Imob. SPE Ltda.	(a); (b); (d); (g); (i)	1.014
True Securitizadora S.A.	22C1067377	Pollo Eng. Áurea Santos Dumont Empreendimentos Imob. SPE Ltda.	(a); (b); (d); (g); (i)	385
Opea Securitizadora S.A.	21L0694148	JK 1455 Fil	(a); (b); (d)	5.009
Opea Securitizadora S.A.	21L0668716	FI Square Fil	(a); (b); (d)	5.009
Opea Securitizadora S.A.	21L0668295	FLFC Fil	(a); (b); (d)	5.009
Opea Securitizadora S.A.	21L0666609	MS Fil	(a); (b); (d); (k)	5.009
Vert Companhia Securitizadora	21L0329279	Symbol S.A (Corporate) (Holding das SPEs da YOU)	(a); (b); (d); (g); (i)	10.202
Virgo Companhia De Securitizacao	21G0708865	Inácio Luiz Oeste Club Empreendimentos Imob. SPE LTDA	(a); (b); (d); (i); (j); (k)	5.015
Habitasec Securitizadora S.A.	19I0737680	Callia Administração e Comércio S.A.	(a); (b); (e); (i); (j)	9.259
				135.029

Emissor	Ativo	Devedor	Garantia	31/12/2022
Opea Securitizadora S.A.	22G1232724	Estado de São Paulo	(f); (i); (j)	11.729
Opea Securitizadora S.A.	22A0695877	Vinci Offices Fil	(a); (b); (d)	11.410
Barigui Securitizadora S.A.	22H1104501	Pulverizado	(b); (d); (g)	10.589
Habitasec Securitizadora S.A.	19I0737680	Callia Administração e Comércio S.A.	(a); (b); (e); (i)	9.448
True Securitizadora S.A.	22H1666875	CASHME SOLUÇÕES FINANCEIRAS S.A	(b); (c); (i)	7.581
True Securitizadora S.A.	22J1410467	Grand Garden Rio Claro Empreendimento	(a); (b); (h); (i); (j)	6.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0668716	FI Square Fil	(a); (b); (d)	5.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0694148	JK 1455 Fil	(a); (b); (d)	5.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0666609	MS Fil	(a); (b); (d)	5.027
Opea Securitizadora S.A.	21L0668295	FLFC Fil	(a); (b); (d)	5.027
True Securitizadora S.A.	22K1019759	MMC Lourdes Bahia Incorporações SPE Ltda.	(a); (b); (d); (i)	4.978
True Securitizadora S.A.	22H1697882	CASHME SOLUÇÕES FINANCEIRAS S.A	(b); (c); (i)	4.066
				85.936

Legendas

Lastró

- (1) - Créditos Imobiliários
(2) - Notas Comerciais
(3) - CCI
(4) - CCB
(5) - Debêntures

(*) - Montante de quantidade não está apresentado em milhar.

Regime de Garantias

- (a) - Cessão Fiduciária de Direitos Creditório
(b) - Alienação fiduciária do imóvel
(c) - Regime Fiduciário
(d) - Fundo de reserva
(e) - Hipoteca

- (f) - Penhor de Direitos Creditórios
(g) - Aval
(h) - Fundo de Otrras
(i) - Fiança
(j) - Penhor de cotas

- (k) - Alienação de cotas

Movimentação do período/exercício

Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	87.282
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	1
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(958)
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	3.286
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(1.342)
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(2.333)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	85.936
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	148.696
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(91.672)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	1.990
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	12.481
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	1.542
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(10.595)
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(13.349)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	135.029

(b) Cotas de fundos de investimento imobiliários

Cotas em Fundos de Investimentos Imobiliários são classificados como ativos financeiros para negociação e são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente pela variação no valor das cotas dos fundos investidos do último dia útil de cada mês, divulgadas na B3, e para os Fundos que não possuem cotação na B3 o Fundo contabiliza estas aplicações a valor justo por meio do resultado, tendo o seu valor ajustado mensalmente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados. (vide nota 3.3).

Composição da carteira

As aplicações em fundos de investimento imobiliário estão compostas como a seguir:

31/12/2023						
Fundo	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Quantidade de cotas detidas	Percentual das cotas detidas	Valor de cota	Total
Kinea Índices de Preços Fundo de Investimento Imobiliário - Fil	Não	(1)	131.545	0,16%	95,57	12.572
Navi Residencial Fundo de Investimento Imobiliário (a)	Não	(2)	597.610	14,89%	10,32	6.167
Fundo de Investimento Imobiliário VBI Crédito Multiestratégia (*)	Não	(1)	50.000	2,53%	101,02	5.050
Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Pactual Crédito Imobiliário (*) (**)	Não	(1)	272.110	0,27%	9,93	2.702
Valora CRI Índice de Preço Fundo de Investimento Imobiliário - Fil (*)	Não	(1)	24.178	0,21%	88,16	2.132
Capitânia Securities II Fundo de Investimento Imobiliário - Fil (*)	Não	(1)	211.330	0,07%	8,49	1.794
Cartesia Recebíveis Imobiliários - Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	9.729	0,25%	103,00	1.002
More Recebíveis Imobiliários Fil Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	5.596	0,29%	87,97	492
Kilma Volcano Recebíveis Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	3.216	0,26%	90,85	292
Manatí Capital Hedge Fund Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	21.129	0,10%	9,49	201
Fundo de Investimento Imobiliário de CRI Integral Brei (*)	Não	(1)	1.693	0,18%	79,46	135
Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(2)	13.487	0,23%	7,31	99
						32.638
31/12/2022						
Fundo	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Quantidade de cotas detidas	Percentual das cotas detidas	Valor de cota	Total
Capitânia SEC II Fil (*)	Não	(1)	21.133	0,0001%	82,09	1.735
						1.735

Legendas

(*) Fundo administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

(**) Fundo gerido por empresa do mesmo grupo da Administradora.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

(a) Avaliadas pelo seu respectivo valor patrimonial (com base nas cotações obtidas juntos aos Administradores dos fundos). As demais são avaliadas pelo seu respectivo valor de mercado (com base nas cotações obtidas no Boletim Diário de Informações da B3)

(1) Títulos e valores mobiliários de natureza imobiliária
(2) Híbrido

Movimentação do período/exercício

Saldo em 3 de agosto de 2022	-
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	1.847
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	(112)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.735
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	50.996
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	(20.595)
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliário (FILs)	40
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	462
Saldo em 31 de dezembro de 2023	32.638

Compreendem os rendimentos a receber proveniente de cotas de fundos imobiliários

Saldo em 3 de agosto de 2022	-
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	51
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	(51)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	1.427
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FILs)	(1.427)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-

(c) Ações de companhias abertas

As ações de companhias abertas são classificados como ativos financeiros para negociação e são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado pela variação de cada dia, divulgada na B3.

31/12/2023						
Companhias	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Quantidade de ações detidas	% da ações detidas	Valor da ação	Total
MRV Engenharia e Participações S.A.	Não	Incorporação	229.600	0,08%	11,23	2.578
Log Commercial Properties	Não	Administração de bens	73.415	0,12%	22,80	1.674
Even Construtora e Incorporadora S.A.	Não	Construção Civil	143.700	0,07%	8,20	1.178
Helbor Empreendimentos S.A.	Não	Incorporação	308.900	0,47%	3,53	1.090
Allos S.A.	Não	Administração de shopping centers	37.300	0,01%	26,55	990
Mitre Realty Empreendimentos e Participações S.A.	Não	Incorporação	95.300	0,18%	6,16	588
						8.098

31/12/2022						
Companhias	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Quantidade de ações detidas	% da ações detidas	Valor da ação	Total
Multipar - Empreend Imobiliarios S.A.	Não	Administração de shopping centers	133.500	0,02%	21,90	2.923
Log Commercial Properties	Não	Exploração de Imóveis	122.015	0,12%	16,12	1.967
Iguatemi S.A.	Não	Exploração de Imóveis	344.100	0,03%	2,65	912
Construtora Tenda S.A.	Não	Construção Civil	45.000	0,04%	4,22	190
						5.992

Movimentação do exercício/período

Saldo em 3 de agosto de 2022	-
Aquisição de ações de companhias abertas	7.395
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias abertas	(1.403)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.992
Aquisição de ações de companhias abertas	10.962
Venda de ações de companhias abertas	(12.076)
Resultado em transações com ações de companhias abertas	1.251
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias abertas	1.969
Saldo em 31 de dezembro de 2023	8.098

Compreendem os dividendos a receber proveniente de ações de companhias abertas

Saldo em 3 de agosto de 2022	-
Receitas de dividendos e juros sobre capital próprio de ações de companhias abertas	61
Recebimento de dividendos de ações de companhias abertas	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	61
Receitas de dividendos e juros sobre capital próprio de ações de companhias abertas	424
Recebimento de dividendos de ações de companhias abertas	(432)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	53

6. Encargos, taxa de administração e taxa de performance

	31/12/2023	31/12/2022
Taxa de administração	1.159	412
Taxa de performance	816	-
	1.975	412

A Administradora recebe pelos serviços de administração, gestão, tesouraria, custódia e escrituração das Cotas do Fundo, uma taxa de administração equivalente à soma dos seguintes montantes ("Taxa de Administração"): (i) 0,80% (oitenta centésimos por cento) ao ano, à razão de 1/12 (um doze avos), aplicado (a) sobre o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo; ou (b) caso as Cotas do Fundo tenham integrado ou passado a integrar, no período, índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das Cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das Cotas emitidas pelo Fundo, como por exemplo, o IFIX, sobre o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração ("Base de Cálculo da Taxa de Administração"), observado o valor mínimo mensal de R\$ 25, atualizado anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE ("IPCA"), a partir do mês subsequente à data de registro do Fundo perante a CVM; (ii) caso as Cotas de emissão do Fundo estejam registradas para negociação na B3, será também devido um valor variável de até 0,02% (dois centésimos por cento) ao ano, calculado sobre a mesma base da Taxa de Administração, sujeito, contudo, a um mínimo de R\$ 5 mensais, valor este a ser corrigido anualmente a partir do mês subsequente à data de início das atividades do Fundo pela variação do IPCA, correspondente aos serviços de escrituração das cotas do Fundo, na forma prevista no Regulamento.

A Taxa de Administração é calculada e provisionada diariamente por período vencido e paga até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês em que os serviços forem prestados.

A remuneração da Gestora ("Taxa de Gestão") está englobada nos percentuais estabelecidos acima, e será calculada, provisionada e paga de acordo com o acima e no Contrato de Gestão. A Taxa de Gestão é provisionada diariamente, considerando apenas dias úteis, e paga mensalmente, no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados pela Gestora.

Além da remuneração acima que lhe é devida, a Gestora faz jus a uma taxa de performance ("Taxa de Performance"), a qual será provisionada mensalmente e paga semestralmente, até o dia 15 (quinze) do 1º (primeiro) mês do semestre subsequente e, diretamente pelo Fundo à Gestora, a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas, observado que, a exclusivo critério do Gestor, o pagamento da Taxa de Performance apurada ao final de determinado semestre poderá (i) ser realizado de forma parcelada ao longo do semestre subsequente ou (ii) ser abdicado pelo Gestor, desde que mediante divulgação de fato relevante acompanhado da respectiva justificativa. A Taxa de Performance será o equivalente a 20% (vinte por cento) do que exceder a cada semestre (incluindo o valor das Cotas e as distribuições realizadas) o IPCA somado ao Yield IMA-B, sendo este considerado a média ponderada, calculada diariamente, das taxas indicativas dos títulos que compõem o índice IMA-B de acordo com o peso dos títulos na composição do próprio índice, de acordo com as taxas diárias divulgadas pela ANBIMA. A Taxa de Performance é calculada conforme descrito acima e conforme a fórmula que encontra-se no Regulamento. As datas de apuração da Taxa de Performance correspondem sempre ao último dia dos meses de junho e dezembro.

A Taxa de Performance será cobrada após a dedução de todas as despesas do Fundo, inclusive da Taxa de Administração, podendo incluir na base do cálculo os valores recebidos pelos cotistas a título de amortização ou de rendimentos.

7. Política de distribuição dos resultados

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

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 parcial apurado segundo regime de caixa ao longo de cada semestre, caso exista, poderá, a critério da Administradora, conforme indicado pela Gestora, ser distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 10º (décimo) Dia Útil do mês subsequente ao mês do recebimento dos recursos pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos. Sem prejuízo do disposto acima, a assembleia geral ordinária de cotistas, a ser realizada anualmente até 120 (cento e vinte) dias após o término do exercício social, conforme dispõe o § 1º do artigo 34 do Regulamento, deliberará sobre o tratamento a ser dado aos resultados apurados no exercício social findo. Adicionalmente, os pagamentos de resultados realizados por meio da B3 seguirão os seus prazos e procedimentos e abrangerão todas as Cotas nela custodiadas eletronicamente, de forma igualitária, sem distinção entre os cotistas.

Eventual saldo que ultrapassar o montante de 95% (noventa e cinco por cento) previsto acima, que não tenha sido distribuído como antecipação poderá, a critério da Administradora, conforme indicado pela Gestora: (i) ser distribuído aos cotistas no 10º (décimo) Dia Útil dos meses de fevereiro e agosto, imediatamente após o encerramento do referido semestre; (ii) ser reinvestido em Ativos Imobiliários ou Ativos de Liquidez; ou (iii) ser destinado à Reserva de Contingência; admitindo-se, nas hipóteses (ii) e (iii), acima, sua posterior distribuição aos cotistas, observadas as restrições decorrentes da legislação e/ou regulamentação aplicáveis.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido do exercício/período	20.979	2.059
Despesas operacionais não pagas	738	40
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	868	(953)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(1.990)	958
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIs)	(462)	112
Ajuste ao valor justo com ações de companhias abertas	(1.969)	1.403
Receitas de dividendos e juros sobre capital próprio de ações de companhias abertas	8	(61)
Lucro base caixa - art. 1, p.u., da lei 8.668/93 (ofício CVM 01/2014)	18.172	3.558
Rendimentos declarados	18.172	3.558
Rendimentos (a distribuir)	(2.136)	(761)
Rendimentos de exercícios anteriores pagos no exercício	761	-
Rendimentos líquidos pagos no exercício/período	16.797	2.797
Rendimentos médios pagos por cota (valores expressos em reais)	0,83	2,26
% do resultado exercício/período declarados (considerando a base de cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	100,00%	100,00%
Diferença entre a distribuição apurada e declarada	-	-

8. Patrimônio Líquido

8.1 Cotas integralizadas

Cotas de investimentos integralizadas

31/12/2023		31/12/2022	
R\$	Quantidade	R\$	Quantidade
201.539	20.189.040	123.820	1.238.196
201.539	20.189.040	123.820	1.238.196
	9,98		100,00

Valor por cota (valor expresso em reais)

8.2 Emissão de novas cotas

A Administradora aprovou a 1ª (primeira) emissão de Cotas do Fundo, no total de até 2.000.000 (dois milhões) de Cotas, com valor unitário inicial de R\$ 100,00 (cem reais) cada, no montante de até R\$ 200.000 (duzentos milhões de reais), em série única ("Primeira Emissão"). A oferta de Cotas da Primeira Emissão poderá ser concluída mediante a colocação da quantidade mínima de 800.000 (oitocentas mil) Cotas, no montante de R\$ 80.000 (oitenta milhões de reais) ("Montante Mínimo"), ocasião em que as Cotas que não tiverem sido distribuídas serão canceladas pela Administradora. As Cotas da Primeira Emissão foram objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400"). Sendo certo que as Cotas da Primeira Emissão poderão, a critério do ofertante e sem a necessidade de novo pedido ou de modificação dos termos da oferta, ser aumentada, até um montante que não exceda em 20% (vinte por cento) a quantidade inicialmente requerida. O Fundo poderá realizar oferta pública de distribuição de Cotas que atenda às formalidades regulamentares da dispensa de registro, ou de alguns dos seus requisitos, inclusive os previstos no Regulamento.

A primeira emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 123.820 com valor unitário de R\$ 100,00, totalizando 1.238.196 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 28 de julho de 2022 e encerrada em 4 de agosto de 2022. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 5.462, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

A segunda emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 77.719 com valor unitário de R\$ 99,55, totalizando 780.708 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 14 de julho de 2023 e encerrada em 21 de setembro de 2023. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 2.475, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

Em 17 de outubro de 2023, a Administradora e a Gestora informou aos cotistas e ao mercado através de Fato Relevante que, aprovou, conforme Ato do Administrador publicado nesta data, o desdobramento das Cotas, segundo a razão de 1:10 (um para dez), a realizar-se no fechamento dos mercados de 20 de outubro de 2023 ("Data Base" e "Desdobramento", respectivamente). Diante disso, o Fundo contava com 2.018.904 (dois milhões, dezoito mil e novecentos e nove) cotas, de modo que, após o Desdobramento, passou a contar com 20.189.040 (vinte milhões, cento e oitenta e nove mil e quarenta) cotas no total.

8.3 Amortização de cotas

De acordo com o regulamento vigente, as cotas poderão ser amortizadas, mediante (i) comunicação da Administradora aos cotistas após recomendação nesse sentido pela Gestora; ou (ii) deliberação em assembleia geral de cotistas, em qualquer caso proporcionalmente ao montante que o valor que cada cota representa relativamente ao patrimônio líquido do Fundo, sempre que houver desinvestimentos ou qualquer pagamento relativo aos ativos integrantes do patrimônio do Fundo. Adicionalmente, (i) os pagamentos de amortizações realizados por meio da B3 seguirão os seus prazos e procedimentos e abrangerão todas as cotas nela custodiadas eletronicamente, de forma igualitária, sem distinção entre os cotistas; e (ii) a realização de amortizações deverá ser comunicada à B3 por meio do sistema FundosNet, com antecedência mínima de 5 (cinco) Dias Úteis do pagamento, fixando a data de corte dos cotistas que farão jus ao recebimento do valor correspondente.

A amortização parcial das Cotas para redução do patrimônio do Fundo implicará na manutenção da quantidade de Cotas existentes por ocasião da venda do ativo, com a consequente redução do seu valor na proporção da diminuição do patrimônio representado pelo ativo alienado.

No exercício/período findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 não houve amortização de cotas.

8.4 Gastos com colocação de cotas

	31/12/2023	31/12/2022
Gastos com colocação de cotas	7.937	5.462
	7.937	5.462

Durante o exercício, o Fundo incorreu em gastos com colocação de cotas, no montante de R\$ 2.475, (2022 - R\$ 5.462) registrados na conta redutora do patrimônio líquido, totalizando o saldo de R\$7.937 (2022 - R\$5.462).

8.5 Reserva de contingência

Para suprir inadimplências e deflação em reajuste nos valores a receber do Fundo e arcar com as despesas extraordinárias, se houver, poderá ser constituída uma reserva de contingência ("Reserva de Contingência"). Entende-se por despesas extraordinárias aquelas que não se refiram aos gastos rotineiros relacionados ao Fundo. Os recursos da Reserva de Contingência serão aplicados em Ativos de Liquidez, e os rendimentos decorrentes desta aplicação poderão ser incorporados ao valor da Reserva de Contingência, sem prejuízo da distribuição mínima, até que se atinja o limite acima previsto. O valor da Reserva de Contingência que venha a ser constituída será correspondente a até 3% (três por cento) do valor total do Patrimônio Líquido do Fundo. Para a constituição ou recomposição da Reserva de Contingência, poderá ser procedida a retenção de até 5% (cinco por cento) do rendimento semestral apurado pelo critério de caixa, até que se atinja o limite acima previsto.

No exercício/período findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não constituiu reserva de contingência.

9. Retorno sobre patrimônio líquido

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido do exercício/período	20.979	2.059
Patrimônio líquido inicial	116.859	-
Adições/deduções		
Cotas de investimentos integralizadas	77.719	123.820
Gastos com colocação de cotas	(2.475)	(5.462)
	75.244	118.358
Retorno sobre patrimônio líquido do Fundo (*)	10,92%	1,74%

(*) Apurado considerando-se o lucro líquido (prejuízo) sobre o patrimônio líquido inicial do Fundo adicionado das cotas integralizadas, deduzido das amortizações e gastos com colocação de cotas, caso esses eventos tenham ocorrido.

10. Encargos debitados ao Fundo

	31/12/2023		31/12/2022	
	Valores	Percentual	Valores	Percentual
Taxa de administração	1.159	0,81%	412	0,35%
Taxa de performance	816	0,57%	-	0,00%
Despesa de consultoria	215	0,15%	60	0,05%
Outras (receitas) despesas operacionais	115	0,08%	1	0,00%
	2.305	1,61%	473	0,40%
Patrimônio líquido médio do exercício/período		143.785		117.918

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 3 de agosto de 2022 (data de início de suas operações) a 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

11. 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, observados os requisitos previstos no art. 3º da Lei 11.033/04, conforme atualizados pela Lei 14.754/23.

12. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo cuja probabilidade de perda para o Fundo seja possível ou provável.

13. Serviços de custódia e tesouraria

Os serviços de tesouraria, escrituração e custódia das cotas do Fundo são prestados pela própria Administradora.

14. Partes relacionadas

Durante o exercício, o Fundo realizou transações com partes relacionadas descritas nas Notas 5.1, 5.2, 6 e 13.

15. Demonstrativo ao valor justo

O Fundo aplica o CPC 46 e o artigo 7º da Instrução CVM nº 516/2011, para instrumentos financeiros e propriedades para investimento mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

. Nível 1 - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

. Nível 2 - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

. Nível 3 - Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3. As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º da Instrução CVM 516/11.

A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo:

Ativos

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Cotas de fundo de renda fixa
Cotas de fundos de investimento imobiliário
Certificados de recebíveis imobiliários
Ações de companhias abertas

Total do ativo

31/12/2023			
Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
-	22.245	-	22.245
32.638	-	-	32.638
-	135.029	-	135.029
8.098	-	-	8.098
40.736	157.274	-	198.010

Ativos

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Cotas de fundo de renda fixa
Cotas de fundos de investimento imobiliário
Certificados de recebíveis imobiliários
Ações de companhias abertas

Total do ativo

31/12/2022			
Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
-	24.041	-	24.041
1.735	-	-	1.735
-	85.936	-	85.936
5.992	-	-	5.992
7.727	109.977	-	117.704

As demonstrações das mudanças das Cotas de Fundo de Renda Fixa, Cotas de fundos de investimento imobiliário, Certificados de recebíveis imobiliários e Ações de companhias abertas estão demonstradas nas notas 5.1 (Aplicações financeiras de caráter não imobiliário) e 5.2 (aplicações financeiras de caráter imobiliário).

16. Outras informações

16.1 Em atendimento a Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, contratou a Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

16.2 A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial da cota, a rentabilidade do período e do patrimônio do Fundo e a disponibilização aos cotistas de informações periódicas, mensais, trimestrais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências e efetua a divulgação destas informações em seu site.

16.3 Em 31 de dezembro de 2023 a rubrica de provisões e contas a pagar no montante de R\$ 933 é composto por despesas com taxa de administração, taxa de performance, auditoria externa e consultoria (2022 - R\$ 141).

16.4 Em 29 de dezembro de 2023 foi emitido o Termo de apuração da consulta formal enviada aos Cotistas pela Administradora em 14 de dezembro de 2023, onde foi aprovada a alteração do §6º do Artigo 25 do Regulamento do Fundo, de modo a autorizar (i) o pagamento parcelado da Taxa de Performance apurada ao final de determinado semestre, ou ainda, (ii) o Gestor a renunciar ao recebimento da referida Taxa de Performance, desde que mediante divulgação de fato relevante justificando os motivos pelos quais abdicou do referido recebimento e (b) autorizar o Administrador a consolidar o Regulamento do Fundo, a fim de refletir a alteração objeto do item (a).

16.5 A CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, bem como suas respectivas alterações que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento e sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento.

A alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 31 de dezembro de 2024.

Em 31 de maio de 2023, a CVM publicou a Resolução CVM nº 184/2023, que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento imobiliários - FII's, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório.

17. Eventos subsequentes

Após 31 de dezembro de 2023 e até a data da aprovação das demonstrações financeiras pela Administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitam de divulgação nas demonstrações financeiras.

Mayara Lopes
Contadora
CRC: SP- 292201/O-0

Allan Haddid
Diretor
CPF: 071.913.047-66

* * *