

www.pwc.com.br

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos

(CNPJ nº 11.026.627/0001-38)

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

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





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora
Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Pactual Fundo de Fundos
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Pactual Fundo de Fundos ("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 significativas e outras informações elucidativas.

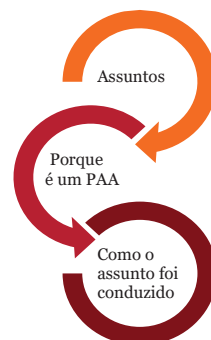
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as 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 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 conforme 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.





Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Pactual Fundo de Fundos
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração do valor justo das cotas de fundos de investimento imobiliário negociados em bolsa (Notas Explicativas 3.3.1 e 5.2a)

A mensuração do valor justo das cotas de fundos de investimento imobiliário negociados em bolsa foi considerada área de foco de auditoria devido à relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota.

A Administração precifica as cotas desses fundos de investimento imobiliário com base em política de precificação estabelecida, que considera o valor da última negociação de cotas em bolsa.

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a mensuração e divulgação do valor justo da carteira de investimento em cotas de fundos de investimento imobiliário negociadas em bolsa.

Comparamos os preços utilizados pela Administração para a valorização dessas aplicações com os preços das últimas negociações das cotas na bolsa, na data-base das demonstrações financeiras.

Obtivemos os relatórios de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis do fundo investido. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação relevante com impacto nas demonstrações financeiras do Fundo.

Consideramos que a mensuração do valor justo das cotas de fundos de investimento imobiliário é razoável, 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 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.



Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Pactual Fundo de Fundos
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

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

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 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.



Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Pactual Fundo de Fundos
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

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 ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas.

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.

Rio de Janeiro, 26 de março de 2024

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

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

DocuSigned by
Signed By: MARCOS PAULO PUTINI:1766652907
CPF: 1766652907
Signer Role: Partner
Signing Time: 26 March 2024 | 20:23 BRT

O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Issued: AC: SERRASA RFB v5

Marcos Paulo Putini
Contador CRC 1SP212529/O-8

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos**CNPJ: 11.026.627/0001-38****(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	%PL	31/12/2022	%PL
Circulante					
Disponibilidades					
Aplicações financeiras					
De natureza não imobiliária					
Cotas de fundo de renda fixa	5.1	63.616	3,20%	112.914	5,99%
De natureza imobiliária					
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI)	5.2 (b)	224.210	11,28%	194.875	10,34%
Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	5.2 (a)	1.716.522	86,34%	1.595.400	84,65%
Negociação e intermediação de valores	5.2 (a)	4.064	0,20%	-	0,00%
Rendimentos a receber - cotas de fundo de investimento imobiliário	5.2 (a)	2.668	0,13%	880	0,05%
Outros valores a receber	16.3	1.706	0,09%	1.706	0,09%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	16.3	(928)	-0,05%	(928)	-0,05%
Outros créditos		2	0,00%	9	0,00%
		2.011.860	101,20%	1.904.856	101,07%
Total do ativo		2.011.860	101,20%	1.904.856	101,07%
Passivo					
	Nota	31/12/2023	%PL	31/12/2022	%PL
Circulante					
Rendimentos a distribuir	7	14.104	0,71%	14.104	0,75%
Impostos e contribuições a recolher		496	0,02%	19	0,00%
Provisões e contas a pagar	16.4	8.546	0,43%	6.042	0,32%
Negociação e intermediação de valores	5.2	661	0,03%	18	0,00%
Empréstimo de cota de FII		4	0,00%	-	0,00%
		23.811	1,20%	20.183	1,07%
Total do passivo		23.811	1,20%	20.183	1,07%
Patrimônio líquido					
Cotas de investimentos integralizadas	8.1	2.226.593	112,00%	2.226.593	118,14%
Gastos com colocação de cotas	8.4	(83.888)	-4,22%	(83.888)	-4,45%
Reserva de contingências	8.5	18.830	0,95%	18.830	1,00%
Lucros (prejuízos) acumulados		(173.486)	-8,73%	(276.862)	-14,69%
Total do patrimônio líquido		1.988.049	100,00%	1.884.673	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		2.011.860	101,20%	1.904.856	101,07%

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações dos resultados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

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

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Ativos financeiros de natureza imobiliária			
Resultado de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2	21.769	31.308
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2	3.265	(8.809)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2	7.880	1.280
Rendas de direitos empréstimos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	-	47
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	158.065	174.136
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	3.913	(285)
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	92.366	(118.048)
Despesas de IRPJ de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(760)	(518)
Resultado líquido de atividades imobiliárias		286.498	79.111
Outros ativos financeiros			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa		15.596	9.963
Receitas de operações compromissadas		-	1.158
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa		(3.504)	(1.990)
		12.092	9.131
Despesas operacionais			
Despesa de consultoria	6 e 10	(20.928)	(21.571)
Taxa de administração	6 e 10	(4.600)	(4.695)
Taxa de fiscalização da CVM	10	(57)	(57)
Outras receitas/(despesas) operacionais	10	(377)	(282)
		(25.962)	(26.605)
Lucro líquido do exercício		272.628	61.637
Quantidade de cotas integralizadas	8.1	201.491.024	25.186.378
Lucro líquido por cota integralizada - R\$		1,35	2,45
Valor patrimonial da cota integralizada - R\$		9,87	74,83

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de Reais

	Nota	Cotas de investimentos integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Reserva de contingências	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2021		2.226.593	(83.888)	11.663	(163.590)	1.990.778
Reserva de contingência	8.5	-	-	7.167	(7.167)	-
Lucro líquido do exercício		-	-	-	61.637	61.637
Rendimentos apropriados	7	-	-	-	(167.742)	(167.742)
Em 31 de dezembro de 2022		2.226.593	(83.888)	18.830	(276.862)	1.884.673
Lucro líquido do exercício		-	-	-	272.628	272.628
Rendimentos apropriados	7	-	-	-	(169.252)	(169.252)
Em 31 de dezembro de 2023		2.226.593	(83.888)	18.830	(173.486)	1.988.049

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Demonstrações dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de Reais

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Pagamento de despesas de consultoria		(20.854)	(21.598)
Pagamento de despesas de serviços gráficos		(92)	-
Pagamento de taxa de administração		(4.578)	(4.706)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM		(57)	(57)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais		2.126	(269)
Pagamento de IR s/ resgate de títulos de renda fixa		(3.509)	(1.998)
Caixa líquido das atividades operacionais		(26.964)	(28.628)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa		15.596	9.963
Receitas de operações compromissadas		-	1.158
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	156.277	173.303
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	(243.331)	(233.285)
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	186.616	361.257
Amortização de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)	5.2 (a)	28.451	949
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2 (b)	18.637	27.798
Recebimento de amortização de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2 (b)	5.870	23.400
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2 (b)	(810.400)	(210.797)
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2 (b)	789.472	130.803
Pagamento de IRPJ sobre renda variável		(271)	(552)
Caixa líquido das atividades de investimento		146.917	283.997
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Rendimentos distribuídos	7	(169.251)	(167.306)
Caixa líquido das atividades de financiamento		(169.251)	(167.306)
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		(49.298)	88.063
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício		112.914	24.851
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício		63.616	112.914

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos ("Fundo"), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, foi constituído, sob forma de condomínio fechado, em 07 de janeiro de 2010, 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, tendo sido aprovado o seu funcionamento pela CVM em 07 de janeiro de 2010 e o início de suas atividades em 07 de janeiro de 2010.

O objetivo do Fundo é o investimento em empreendimentos imobiliários, por meio da aquisição dos seguintes ativos ("Ativos-Alvo"), ou de direitos a eles relativos: (a) cotas de outros Fundos de investimentos imobiliário - preferencialmente; (b) imóveis comerciais, prontos ou em construção, ou outros tipos de imóveis onde poderão ser desenvolvidos empreendimentos comerciais, localizados em grandes centros comerciais, shopping centers, avenidas ou ruas de grande movimento ("Imóveis"), com a finalidade de venda, locação, arrendamento ou exploração do direito de superfície das unidades comerciais, podendo, ainda, ceder a terceiros os direitos e créditos decorrentes da venda, locação, arrendamento e direito de superfícies dessas unidades; (c) letras hipotecárias ("LH"); (d) letras de crédito imobiliário ("LCI"); (e) certificados de recebíveis imobiliários ("CRI"), (f) ações ou cotas de sociedades cujo único propósito se enquadre entre as atividades permitidas aos Fundos de investimentos imobiliários.

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:

BCFF11 (Valores expressos em reais)	Preço de
Janeiro	63,29
Fevereiro	61,88
Março	61,83
Abril	67,79
Maiο	67,50
Junho	71,72
Julho	72,23
Agosto	74,18
Setembro	72,99
Outubro	68,90
Novembro	9,05 (*)
Dezembro	9,37 (*)

(*) Reflexo de desdobramento de cotas mencionado no item 8.1.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

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

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 26 de março de 2024.

3. Resumo das principais políticas contábeis 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 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.

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, em uma das seguintes categorias:

. Ativos financeiros para negociação (mensurados 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.

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

Os Certificados de Recebíveis Imobiliários estão demonstradas pelos seus respectivos valores justos, os quais foram obtidos através taxa de negociação. 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.

3.4 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.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

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 Operações compromissadas

As operações compromissadas são apresentadas pelo valor de aplicação e ajustadas diariamente, pelo rendimento apurado "pro-rata dia", em função do prazo da operação e valor de vencimento.

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 em eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, está descrita 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 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".

3.9 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 CRIs 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.

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.

4.2 Gerenciamento de riscos

Os ativos do Fundo envolvem riscos inerentes ao setor imobiliário, de oscilações dos valores dos ativos mobiliários, 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 mitiga-los, com acompanhamento de uma equipe competente, contando também com o Comitê de Precificação de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI's 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.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

5. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras estão representadas por:

5.1 De caráter não imobiliário

- (a) Cotas do BTG Pactual Yield DI FI RF
(b) Cotas do BTG Pactual Capital Markets FI RF

31/12/2023	31/12/2022
35.365	55.159
28.251	57.755
63.616	112.914

(a) Estão compostos por cotas do BTG Pactual Yield DI RF REF CP, que é administrado pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM. 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 Cotas do BTG Pactual Capital Markets FI RF CP, 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 Capital Markets Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado é determinada substancialmente pelo rendimento dos títulos e valores mobiliários investidos cuja carteira está composta de: operações compromissadas, certificados de depósito bancário e outros títulos de emissão de instituições financeiras, debêntures, cotas de fundos de investimento em direitos creditórios e operações com swap e mercado futuro.

5.2 De natureza imobiliária

- (a) Cotas de fundos de investimento imobiliários - FIs
(b) Certificado de recebíveis imobiliários - CRIs

31/12/2023	31/12/2022
1.716.522	1.595.400
224.210	194.875
1.940.732	1.790.275

(a) Cotas de fundos de investimento imobiliários

Cotas em Fundos de Investimentos Imobiliários são classificadas 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.

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	Percentual das cotas detidas	Quantidade de cotas detidas	Valor de cota	Total
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO (*) (**)	Não	(2)	20,00%	19.906.425	9,93	197.671
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BTG PACTUAL PRIME OFFICES I - FII (*) (**)	Não	(4)	33,00%	76.508.996	2,17	166.262
BTG Pactual Real Estate Prime Opportunities - FII Fundo de Investimento Imobiliário (*) (**)	Não	(1)	100,00%	1.531.612	105,17	161.075
IRIDIUM FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(1)	79,17%	1.519.974	84,73	128.787
KINEA ÍNDICES DE PREÇOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	1,64%	1.309.989	95,57	125.196
BTG PACTUAL HOTÉIS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(3)	20,86%	1.922.644	44,99	86.500
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BTG PACTUAL SHOPPINGS (*) (**)	Não	(1)	20,52%	883.296	96,00	84.796
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO VOTORANTIM LOGÍSTICA	Não	(7)	35,13%	742.938	99,00	73.551
BTG PACTUAL LOGÍSTICA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*) (**)	Não	(1)	1,99%	568.285	103,87	59.019
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND (*) (**)	Não	(1)	3,32%	885.080	59,30	52.485
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO HIGH GRADE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	29,82%	515.201	91,85	47.321
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO IRIDIUM RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS (*) (a)	Não	(2)	1,44%	525.115	82,00	43.059
CAPITÂNIA SECURITIES II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(2)	1,38%	4.379.460	8,49	37.182
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MAJÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - FII (*)	Não	(2)	2,16%	365.979	94,57	34.611
LOGCP INTER FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(7)	10,52%	371.317	89,88	33.374
RBR CRI - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(2)	22,40%	352.082	92,50	32.568
RB CAPITAL LOGÍSTICO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(7)	44,74%	288.403	102,47	29.348
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	Não	(4)	4,24%	156.499	161,00	25.196
VALORA CRI ÍNDICE DE PREÇO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(2)	2,42%	285.494	88,16	25.169
VALORA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(1)	2,40%	2.263.905	9,56	21.643
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RIO BRAVO RENDA EDUCACIONAL - FII	Não	(5)	5,95%	140.208	147,20	20.639
FII PROJ AGUA BRANCA	Não	(4)	11,45%	85.874	200,00	17.175
FII BM BRASCAN LAJES CORPORATIVAS (*)	Não	(1)	15,55%	155.261	106,80	16.582
FII ANHANGUERA EDUCACIONAL (*)	Não	(5)	16,02%	102.854	156,00	16.045
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO TELLUS RIO BRAVO RENDA LOGISTICA - FII	Não	(7)	1,92%	122.487	97,70	11.967
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII CEO CYRELA COMMERCIAL PROPERTIES (*)	Não	(4)	12,76%	231.698	46,03	10.665
GALAPAGOS RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(2)	7,57%	110.000	87,28	9.601
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII EDIFÍCIO GALERIA (*)	Não	(4)	10,56%	402.396	21,43	8.623
MULTI SHOPPINGS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(1)	9,49%	140.557	59,29	8.334
XP CRÉDITO IMOBILIÁRIO - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	1,03%	89.839	86,91	7.808
GENERAL SHOPPING ATIVO E RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(6)	4,38%	124.761	61,21	7.637
KINEA HIGH YIELD CRI FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	0,39%	72.635	103,30	7.503
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO VIA PARQUE SHOPPING - FII	Não	(6)	2,33%	65.362	114,00	7.451
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MOGNO FUNDO DE FUNDOS (*)	Não	(2)	0,97%	87.628	69,99	6.133
RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	2,65%	99.262	61,00	6.055
ASA METROPOLIS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(1)	18,17%	184.820	32,48	6.003
TELLUS PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(4)	1,49%	62.989	92,30	5.814
SUNO LOG FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(1)	12,62%	238.281	24,15	5.754
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII BRASIL PLURAL ABSOLUTO FUNDO DE FUNDOS	Não	(2)	1,60%	71.819	71,30	5.121
EQUÍ RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO FII (*) (a)	Não	(2)	7,36%	491.643	9,98	4.909
FII HOSPITAL NOSSA SENHORA DE LOURDES (*) (**)	Não	(8)	1,94%	25.054	194,98	4.885
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - MOGNO HOTÉIS (*)	Não	(1)	7,61%	100.000	46,29	4.629
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RB CAPITAL I FUNDO DE FUNDOS	Não	(2)	5,39%	58.102	77,52	4.504
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - SPX SYN MULTIESTRATÉGIA (*)	Não	(1)	2,30%	464.150	9,50	4.409
HSI LOGÍSTICA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(7)	0,34%	42.841	98,50	4.220
FII CENESP (*) (**)	Não	(4)	6,15%	181.475	22,67	4.114
BRPR CORPORATE OFFICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(1)	0,51%	59.284	61,47	3.644
CAPITÂNIA REIT FOF - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(2)	1,73%	44.116	77,00	3.397
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - OURINVEST FUNDO DE FUNDOS	Não	(2)	2,35%	42.697	70,99	3.031
SANTANDER RENDA DE ALUGUÉIS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(1)	0,64%	58.886	49,29	2.902
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CAIXA CARTEIRA IMOBILIÁRIA	Não	(2)	1,59%	32.725	85,70	2.805
FII HOTEL MAXINVEST (*) (**)	Não	(3)	0,79%	11.916	198,00	2.359
NAVI IMOBILIÁRIO TOTAL RETURN FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(2)	4,09%	25.059	91,00	2.280
XP SELECTION FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	0,54%	234.539	8,32	1.951
MORE REAL ESTATE FOF FII FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	1,08%	25.000	76,40	1.910
KILIMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS SUNO 30	Não	(2)	0,48%	212.706	8,66	1.842
BRADESCO CARTEIRA IMOBILIÁRIA ATIVA - FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	0,36%	13.329	103,96	1.386
HEDGE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	2,87%	148.220	8,98	1.331
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - VBI CRI	Não	(2)	0,12%	13.605	92,43	1.258
VINCI INSTRUMENTOS FINANCEIROS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	1,52%	123.323	8,30	1.024
BB FUNDO DE FUNDOS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	0,35%	14.006	72,91	1.021
VBI RENDA+ FOF FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	0,46%	117.636	6,66	783
INTER TEVA ÍNDICE DE PAPEL FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	1,18%	8.791	76,76	675
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - REC FUNDO DE FUNDOS (*)	Não	(2)	4,16%	9.081	67,74	615
SUNO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	Não	(2)	0,05%	2.033	100,49	204
HEDGE TOP FOFII 3 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	0,01%	2.296	80,00	184
CSHG IMOBILIÁRIO FOF - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	0,05%	1.530	87,95	135
VBI REITS FOF - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(2)	0,11%	1.589	83,00	132
KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	0,00%	1.172	104,35	122
INTER TEVA ÍNDICE DE TIJOLO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Não	(2)	0,09%	814	76,45	62
MAXI RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(1)	0,00%	4.343	10,57	46
VALORA CRI CDI FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (*)	Não	(2)	0,00%	3.000	9,84	30
						1.716.522

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

31/12/2022						
Fundo	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Percentual das cotas detidas	Quantidade de cotas detidas	Valor de cota	Total
BTG CRÉDITO IMOB FII (*) (**) (a)	Não	(2)	21,28%	2.352.690	80,89	190.309
BTG PACTUAL REAL ESTATE PRIME OPPORTUNITIES - FII FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*) (**) (a)	Sim	(1)	100,00%	1.531.612	100,24	164.247
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BTG PACTUAL PRIME OFFICES I - FII (*) (**) (a)	Não	(4)	33,00%	76.508.996	2,14	163.634
IRIDIUM CRI FII (*)	Sim	(1)	77,52%	1.488.333	97,39	144.950
KINEA INDICES DE PREÇOS FII	Não	(2)	1,62%	1.304.850	91,95	119.981
BTGP LOGISTICA FII (*) (**) (a)	Não	(1)	2,80%	589.748	100,40	59.211
BTG SHOPPINGS FII (*)	Não	(6)	20,52%	883.296	63,11	55.745
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO VOTORANTIM LOGÍSTICA	Não	(7)	28,06%	593.396	93,50	55.483
BC FUND FII (*) (**) (a)	Não	(1)	3,32%	885.080	59,22	52.414
IRIDIUM REC IMOB FII (*)	Não	(2)	1,43%	521.431	92,35	48.154
RBR CRI - FII (*)	Não	(2)	34,99%	550.000	84,01	46.206
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO HIGH GRADE FII	Não	(2)	28,41%	490.795	86,05	42.233
CAPITANIA SEC II FII (*)	Não	(2)	1,38%	437.946	82,09	35.951
FII MAXI RENDA (*)	Não	(1)	1,56%	3.518.438	10,09	35.501
MAUA CAPITAL RE FII (*)	Não	(2)	2,51%	365.979	87,90	32.170
HOTEL MAXINVEST FII (*) (**) (a)	Não	(3)	16,83%	253.196	111,55	28.244
RB CAPITAL LOG FII (*)	Não	(7)	44,66%	285.899	95,90	27.418
SHOP JARDIM SUL FII (*)	Não	(6)	12,72%	320.639	81,00	25.988
VALORA CRI FII (*)	Não	(2)	2,42%	285.494	85,91	24.527
FUNDO DE INV. IMOBILIÁRIO RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	Não	(4)	4,24%	156.499	127,10	19.891
MOGNO CRI MULT FII (*)	Não	(2)	16,87%	240.000	78,11	18.746
BM BRASCAN LAJES FII (*)	Não	(1)	15,55%	155.261	101,99	15.835
KINEA HIGH YIELD CRI FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FII	Não	(2)	0,79%	145.226	97,81	14.205
FII MULTI SHOPPINGS (*)	Não	(1)	9,49%	140.557	93,24	13.106
CEO CYRELA FII (*)	Não	(4)	12,76%	231.698	54,24	12.567
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO PROJETO ÁGUA BRANCA	Não	(4)	11,45%	85.874	136,97	11.762
GALAPAGOS CRI FII (*)	Não	(2)	9,24%	110.000	92,93	10.222
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RB RENDA EDUCACIONAL	Não	(5)	3,87%	85.073	117,70	10.013
KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII	Não	(2)	0,18%	101.236	98,69	9.991
MOGNO LOGISTICA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	Não	(7)	12,62%	238.281	39,92	9.512
KINEA SECURITIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII	Não	(2)	0,82%	108.486	86,40	9.373
ANHANGUERA FII (*)	Não	(5)	9,66%	62.039	149,93	9.302
ASA METROPOLIS FII (*)	Não	(1)	10,42%	105.995	73,50	7.791
GALERIA FII (*)	Não	(4)	10,56%	402.396	19,05	7.666
XP CREDITO IMOBILIÁRIO FII	Não	(2)	1,03%	89.839	81,29	7.303
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO VIA PARQUE SHOPPING	Não	(6)	2,10%	58.865	110,00	6.475
GENERAL SHOPPING ATIVO E RENDA FUNDO DE INVEST IMOB	Não	(6)	4,38%	124.761	50,39	6.287
VALORA CRI CDI FII (*)	Não	(2)	0,58%	600.120	9,85	5.911
CENESP FII (*) (**) (a)	Não	(4)	6,15%	181.475	32,40	5.880
HNS LOURDES FII (*) (**) (a)	Não	(8)	2,51%	32.464	166,88	5.418
MOGNO HOTEIS FII (*)	Não	(1)	7,61%	100.000	53,00	5.300
SPX SYN MULTI FII (*)	Não	(1)	4,04%	50.000	94,50	4.725
TELLUS PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(4)	1,49%	62.989	67,01	4.221
SANTANDER RENDA DE ALUGUÉIS FII	Não	(1)	0,64%	58.886	67,89	3.998
SUNO CRI FII (*)	Não	(2)	0,65%	27.188	98,46	2.677
FII XP LOG	Não	(7)	0,05%	14.259	99,08	1.413
HEDGE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOB	Não	(2)	0,29%	14.822	81,50	1.208
BRDESCO CARTEIRA IMOBILIÁRIA ATIVA FII	Não	(2)	0,28%	10.307	84,99	876
FII BRASIL PLURAL ABSOLUTO FUNDOS DE FUNDOS	Não	(5)	0,22%	10.053	64,18	644
HEDGE BRASIL SHOPPING FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não	(6)	0,02%	2.023	190,14	384
RIZA AKIN FII (*)	Não	(2)	0,08%	3.161	96,76	305
CSHG RENDA URBANA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO FII	Não	(1)	0,00%	156	122,19	18
XP MALLS FII	Não	(6)	0,00%	101	95,68	9
						1.595.400

- Legendas**
- (a) Avaliadas pelo seu respectivo valor patrimonial para os Fundos que não possuem as suas cotas negociadas na B3.
(*) Fundos administrados pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.
(**) Fundo sob gestão da BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda
(1)Híbrido
(2)Títulos e Val. Mob.
(3)Hotel
(4)Lajes Corporativas
(5)Outros
(6)Shoppings
(7)Logística
(8)Hospital

Movimentação do exercício		
Saldo em 31 de dezembro de 2021		1.842.301
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		233.333
Amortização de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(949)
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(361.257)
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(285)
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(118.048)
Direitos sobre empréstimos de cotas de fundos de investimento imobiliário (FII)		305
Saldo em 31 de dezembro de 2022		1.595.400
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		243.974
Amortização de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(28.451)
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		(190.680)
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		3.913
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FII)		92.366
Saldo em 31 de dezembro de 2023		1.716.522
Compreendem os rendimentos a receber provenientes dos investimentos em cotas de fundos de investimento imobiliários - FII:		
Saldo em 31 de dezembro de 2021		-
Rendimentos apropriados no exercício		174.183
Rendimentos recebidos no exercício		(173.303)
Saldo em 31 de dezembro de 2022		880
Rendimentos apropriados no exercício		158.065
Rendimentos recebidos no exercício		(156.277)
Saldo em 31 de dezembro de 2023		2.668
(b) Certificado de recebíveis imobiliários - CRIs		
Certificados de recebíveis imobiliários, classificados como ativos financeiros para negociação, foram emitidos pela Brazilian Securities e True Securitizadora e Vert Securitizadora, 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.		

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

Composição da carteira

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

31/12/2023										
Emissor	Ativo	Lastro	Rating de emissão	Classe e Séries	Data de Emissão	Data de Vencimento	Indexador e Taxa de juros	Quantidade em Carteira	Valor de curva	Valor de Mercado
TRUE SECURITIZADORA S.A.	23H2516001	(1)	N/A	1	11/09/2023	19/08/2041	IPCA + 8%	37.780	35.916	39.554
TRUE SECURITIZADORA S.A.	23H2516002	(1)	N/A	2	11/09/2023	19/08/2041	IPCA + 8%	37.781	35.920	36.263
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	22K1362572	(1)	N/A	1	18/11/2022	22/11/2034	IPCA + 7,65%	33.000	36.793	36.138
TRUE SECURITIZADORA S.A.	21I0855537	(4)	N/A	S443	15/09/2021	15/09/2033	IPCA + 8,2%	35.354	27.830	27.399
TRUE SECURITIZADORA S.A.	21I0855623	(4)	N/A	S444	15/09/2021	15/09/2033	IPCA + 8,2%	35.353	25.592	27.398
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21F0186815	(3)	N/A	S297 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 8,5%	11.061	10.915	11.220
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21F0097802	(3)	N/A	S295 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 8,5%	10.589	10.615	10.896
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21F0137485	(3)	N/A	S298 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 9%	10.725	11.023	10.149
VERT COMPANHIA SECURITIZADORA	21J0195709	(5)	N/A	S1	15/10/2021	15/10/2026	CDIE + 6%	15.000	10.528	9.958
BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZACAO	10D0018564	(1)	N/A	JR - S157	13/04/2010	13/12/2039	IGPM + 12%	16	9.222	7.275
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21F0186712	(3)	N/A	S296 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 9%	6.125	6.295	5.796
BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZACAO	10D0018560	(1)	BBsf	SR - S156	13/04/2010	13/12/2039	IGPM + 11,3222%	22	1.264	1.152
BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZACAO	11F0031919	(1)	N/A	JR - S236	13/06/2011	13/03/2041	TR + 3,0687%	7	573	503
BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZACAO	11K0018241	(1)	A-sf	SR - S269	20/11/2011	20/11/2041	IGPM + 8%	9	332	320
BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZACAO	11H0022430	(1)	A-sf	SR - S255	20/08/2011	20/02/2041	PRE + 12,5%	21	420	189
								232.854	223.238	224.210

31/12/2022										
Emissor	Ativo	Lastro	Rating de emissão	Classe e Séries	Data de Emissão	Data de Vencimento	Indexador e Taxa de juros	Quantidade em Carteira	Valor de curva	Valor de Mercado
Vert Comp Securitizadora	22F0930128	(3)	N/A	S1 / E67	17/06/2022	21/06/2028	CDIE + 4%	43	43.200	43.200
True Securitizadora S.A.	21I0855537	(4)	N/A	S443	15/09/2021	15/09/2033	IPCA + 8,2%	35,354	28.340	26.756
True Securitizadora S.A.	21I0855623	(4)	N/A	S444	15/09/2021	15/09/2033	IPCA + 8,2%	35,353	25.883	26.755
Vert Comp Securitizadora	22D0847835	(3)	N/A	S2 / E73	25/04/2022	26/04/2027	CDIE + 4,5%	26	26.071	26.354
Vert Comp Securitizadora	22D0847833	(3)	N/A	S1 / E73	25/04/2022	27/04/2026	CDIE + 4%	14,5	14.539	14.607
Vert Comp Securitizadora	21J0195709	(5)	N/A	S1	15/10/2021	15/10/2026	CDIE + 6%	15	13.176	12.730
Virgo Comp de Securitização	21F0186815	(3)	N/A	S297 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 8,5%	11,061	11.078	10.888
Virgo Comp de Securitização	21F0097802	(3)	N/A	S295 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 8,5%	10,589	10.600	10.373
Virgo Comp de Securitização	21F0137485	(3)	N/A	S298 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 8,5%	10,725	10.734	9.381
Brazilian Securities (*)	10D0018564	(1)	N/A	JR - S157	13/04/2010	13/12/2039	IGPM + 12%	16	8.526	6.074
Virgo Comp de Securitização	21F0186712	(3)	N/A	S296 / E1	15/07/2021	29/07/2036	IPCA + 8,5%	6,125	6.130	5.357
Brazilian Securities (*)	10D0018560	(1)	BBsf	SR - S156	13/04/2010	13/12/2039	IGPM + 11,3222%	22	1.279	1.171
Brazilian Securities (*)	11F0031919	(1)	N/A	JR - S236	13/06/2011	13/03/2041	TR + 3,0687%	7	1	524
Brazilian Securities (*)	11H0022430	(1)	A-sf	SR - S255	20/08/2011	20/02/2041	PRE + 12,5%	21	1	261
Brazilian Securities (*)	11K0018241	(1)	A-sf	SR - S269	20/11/2011	20/11/2041	IGPM + 8%	9	1	243
Brazilian Securities (*)	11F0039975	(1)	A-sf	SR - S247	20/06/2011	20/05/2041	IGPM + 8%	11	-	143
Brazilian Securities (*)	11H0020284	(1)	A-sf	SR - S253	20/08/2011	20/08/2041	IGPM + 8,2%	4	-	58
								298	199.559	194.875

As informações sobre os referidos CRIs encontram-se disponíveis nos sites dos respectivos emissores: Brazilian Securities (www.braziliansecurities.com.br), True Securitizadora (www.truesecuritizadora.com.br.com.br), Vert Companhia Securitizadora (www.vert-capital.com) e Virgo Comp de Securitização (www.virgo.inc).

Composição por tipo de lastro e devedor

31/12/2023				
Emis	Lastro	Devedor	Garantia	31/12/2023
Vert Comp Securitizadora	(3)	Emergent Cold São Paulo Holdings LTDA	(b), (c), (e), (o)	39.556
Vert Comp Securitizadora	(3)	nt Cold	(b), (c), (e), (o)	36.263
Virgo Comp de Securitização	(3)	Shoppin	(b), (c), (e), (o)	36.138
Vert Comp Securitizadora	(2)	Incorpor	(b), (i)	27.399
Vert Comp Securitizadora	(3)	Pulveriz	(b), (i), (o)	27.398
Virgo Comp de Securitização	(3)	Comfrio	(g), (n)	11.220
Virgo Comp de Securitização	(3)	Martini	(b), (e), (g), (h)	10.896
Virgo Comp de Securitização	(3)	SOLAR	(j), (p), (q), (r), (s), (t)	10.149
Vert Comp Securitizadora	(3)	SOLAR	(b), (g), (i), (p)	9.956
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulveriz	(b), (i), (i), (o)	7.275
Virgo Comp de Securitização	(2)	Pulveriz	(b), (c), (e), (i), (o)	5.796
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulveriz	(b), (c), (e), (i), (o)	1.152
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulveriz	(b), (c), (e), (i), (o)	503
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulveriz	(b), (c), (e), (i), (o)	320
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulveriz	(b), (c), (e), (i), (o)	189
				224.210

31/12/2022				
Emissor	Lastro	Devedor	Garantia	31/12/2022
Vert Comp Securitizadora	(3)	You Inc Incorporadora e Participações S.A.	(b), (j)	43.200
True Securitizadora S.A.	(3)	You Inc Incorporadora e Participações S.A.	(b), (j)	26.756
True Securitizadora S.A.	(2)	Pulverizado	(b), (i), (o)	26.755
Vert Comp Securitizadora	(3)	RZK SOLAR 03 S.A.	(b), (g), (j), (p)	26.354
Vert Comp Securitizadora	(3)	RZK SOLAR 03 S.A.	(b), (g), (j), (p)	14.607
Vert Comp Securitizadora	(3)	RZK SOLAR 03 S.A.	(b), (g), (j), (p)	12.730
Virgo Comp de Securitização	(3)	Comfrio Soluções Logísticas S.A.	(g), (n)	10.888
Virgo Comp de Securitização	(3)	Martini Meat S/A Armazéns Gerais	(b), (e), (g), (h)	10.373
Virgo Comp de Securitização	(3)	RZK SOLAR 03 S.A.	(j), (p), (q), (r), (s), (t)	9.381
Brazilian Securities (*)	(2)	Pulverizado	(b), (j), (i), (o)	6.074
Virgo Comp de Securitização	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	5.357
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	1.171
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	524
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	261
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	243
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	143
Brazilian Securities (*)	(1)	Pulverizado	(b), (c), (e), (i), (o)	58
				194.875

Legendas

- (1) - Lastro em financiamento imobiliário.
(2) - Escritura de Superfície
(3) - CCB
(4) - Contrato de Compra e Venda
(5) - Pulverizado
(6) - Debenture
(7) - Contrato de locação

Regime de Garantias

- (a) - Regime fiduciário
(b) - Alienação fiduciária do imóvel
(c) - Coobrigação
(d) - Subordinação
(e) - Fundo de reserva
(f) - Hipoteca
(g) - Cessão Fiduciária de Recebíveis
(h) - Aval
(i) - Fundo de overcollateral
(j) - Fiança

- (k) - Alienação fiduciária de ações
(l) - Fundo de liquidez
(m) - Direito de retrocesso
(n) - Carta fiança
(o) - Fundo de despesas
(p) - Seguro
(q) - Alienação fiduciária de cotas de SPE
(r) - Alienação fiduciária de equipamentos
(s) - Alienação fiduciária de direito real de superfície
(t) - Cessão fiduciária de contratos de consumo

(*) A Brazilian Securities Companhia de Securitização é parte relacionada da Administradora do Fundo.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

Movimentação do exercício	
A movimentação ocorrida na conta de CRIs no exercício está descrita a seguir:	
Saldo em 31 de dezembro de 2021	142.300
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	210.797
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(130.803)
Resultado de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	31.308
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(8.809)
Recebimento de amortização de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(23.400)
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(27.798)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	1.280
Saldo em 31 de dezembro de 2022	194.875
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	810.400
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(789.472)
Resultado de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	21.769
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	3.265
Recebimento de amortização de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(5.870)
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(18.637)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	7.880
Saldo em 31 de dezembro de 2023	224.210

6. Encargos e taxa de administração

	31/12/2023	31/12/2022
(a) Taxa de administração	4.600	4.695
(b) Taxa de consultoria	20.928	21.571
	25.528	26.266

(a) A Administradora recebe por seus serviços uma taxa de administração equivalente a 0,150% a.a. (cento e cinquenta milésimos por cento ao ano), à razão de 1/12 avos, aplicados sobre o valor total dos ativos que integram o patrimônio do fundo vigente no último dia útil do mês anterior, observado o valor mínimo de R\$ 25, valor este que será corrigido anualmente, no mês de janeiro, pela variação do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas - FGV, que deverá ser pago diretamente à Administradora, acrescido ainda do valor equivalente a até 0,30% (trinta centésimos por cento) ao ano à razão de 1/12 avos, calculada (1) sobre o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo, caso a Taxa de Administração; ou (2) sobre o valor de mercado do Fundo, caso a Taxa de Administração seja calculada sobre o valor de mercado do Fundo; correspondente aos serviços de escrituração das cotas do Fundo, incluído na Taxa de Administração e a ser pago a terceiros.

A taxa de administração é calculada e paga mensalmente, por período vencido, até o quinto dia útil do mês subsequente ao mês em que os serviços forem prestados.

(b) A administradora contrata a BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda (entidade ligada) como consultor de investimentos, com remuneração mensal de taxa de gestão de ativos, equivalente a 1,10% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apurado no mês anterior ao da prestação de serviços.

A taxa de consultoria é calculada e paga mensalmente por exercício vencido até o quinto dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

Adicionalmente, o consultor de investimentos pode receber também uma taxa de desempenho (performance fee) que será apurada e devida ao final de cada semestre (junho e dezembro), desde que seja apurado rendimento do Fundo superior a:

(i) 3,0% no semestre acrescida da variação do Índice Geral de Preços do Mercado (IGPM/FGV), calculado com base nos rendimentos mensais distribuídos aos cotistas, considerando o regime de caixa, ou seja, os rendimentos efetivamente pagos aos cotistas, calculados sobre o valor total de integralização das cotas emitidas pelo Fundo, dentre os meses anteriores ao final de cada semestre, ou seja Maio e Novembro (Taxa Semestral Elegível), ou

(ii) 4,5% calculado com base nos rendimentos mensais distribuídos aos cotistas, considerando o regime de caixa, ou seja, os rendimentos efetivamente pagos aos cotistas, calculados sobre o valor total de integralização das cotas emitidas pelo Fundo, dentre os meses anteriores ao final de cada semestre, ou seja, Maio e Novembro (Taxa Semestral Elegível), o que for maior.

Nesse caso, se ao final de cada semestre for apurado rendimento superior ao estipulado nos itens i) ou ii), o que for maior, a Consultoria fará jus a taxa de desempenho equivalente a 20% sobre o valor de rendimento semestral que exceder a Taxa Semestral Elegível.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não incorreu em despesa de taxa de performance.

7. Política de distribuição dos resultados

O Fundo distribui aos seus cotistas, no mínimo 95% dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanços semestrais encerrados em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período é distribuído aos Cotistas, mensalmente, até o 10º (décimo dia útil) do mês subsequente ao do recebimento da receita pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação terá a destinação quer lhe der a Assembleia de Geral de Cotistas.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

Rendimentos	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido do exercício	272.628	61.637
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários - CRIs	(3.132)	(3.510)
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários - FIs	(92.366)	118.048
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários - CRIs	(7.880)	(1.280)
Outras obrigações	2	14
Lucro base caixa - art. 1, p.u., da lei 8.668/93 (ofício CVM 01/2014)	169.252	174.909
Constituição de reserva para contingência	-	(7.167)
(-) Parcela dos rendimentos retidos no Fundo	-	(7.167)
Rendimentos declarados	169.252	167.742
Rendimentos de períodos anteriores pagos no exercício	14.104	13.672
Rendimentos a distribuir	(14.104)	(14.104)
Cotista a disposição (*)	(1)	(4)
Rendimentos líquidos pagos no exercício	169.251	167.306
Rendimentos médio pagos por cota (valores expressos em reais)	0,84	6,64
% do resultado exercício declarados (considerando a base de cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	100,00%	95,90%
Diferença entre lucro base caixa e rendimentos declarados	-	(7.167)

(*) Valores a disposição dos cotistas, a serem pagos quando da regularização dos respectivos cadastros.

8. Patrimônio Líquido

8.1 Cotas de investimentos integralizadas

Cotas de investimentos integralizadas

Valor por cota (valor expresso em reais)

Conforme fato relevante divulgado em 24 de novembro de 2023, foi aprovado em Ato do Administrador na mesma data o desdobramento das Cotas,segundo a razão de 1:8 (um para oito), a realizar-se no fechamento dos mercados de 28 de novembro de 2023, de forma que:(i) para cada cota de emissão do Fundo efetivamente detidas, conforme respectivas posições de custódia, no fechamento dos mercados da Data Base serão atribuídas aos respectivos titulares, 7 novas cotas, totalizando 8 cotas, conferindo aos seus titulares os mesmos direitos das Cotas previamente existentes; e (ii) tendo-se em vista os prazos e procedimentos do mercado de bolsa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, as Cotas passarão a ser negociadas na forma desdobrada já a partir da abertura dos mercados do dia 29 de novembro de 2023, sendo que as Cotas decorrentes do Desdobramento serão creditas aos respectivos titulares até o dia 01 de dezembro de 2023.

8.2. Emissão de novas cotas

De acordo com o regulamento vigente, o Fundo poderá realizar novas emissões de cotas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral de Cotistas e, dependerão de prévio registro na CVM. A deliberação da emissão de novas cotas do Fundo deverá dispor sobre as características da emissão, as condições de subscrição de tais cotas, as despesas com colocação de cotas e a destinação dos recursos provenientes da integralização.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não houve emissão de novas cotas.

8.3. Amortização de cotas

De acordo com o regulamento vigente, o Fundo poderá amortizar parcialmente as suas cotas para redução do patrimônio e implicará na manutenção da quantidade de cotas existentes por ocasião da venda do ativo, com a consequente redução do valor na proporção da diminuição do patrimônio representado pelo ativo alienado.

Nos exercícios findos 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	83.888	83.888
	83.888	83.888

No exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não incorreu em em gastos com colocação de cotas.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

Reserva de contingência	31/12/2023	31/12/2022
	18.830	18.830
	18.830	18.830

Para arcar com despesas extraordinárias dos ativos integrantes do patrimônio líquido do Fundo, se houver, pode ser constituída Reserva de Contingência, que 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.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não constituiu reserva de contingência (2022 - R\$ 7.167).

9. Retorno sobre patrimônio líquido

Lucro líquido do exercício	31/12/2023	31/12/2022
Patrimônio líquido inicial	272.628	61.637
	1.884.673	1.990.778
Retorno sobre patrimônio líquido do Fundo (*)	14,47%	3,10%

(*) 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

Taxa de fiscalização da CVM Despesa de consultoria Taxa de administração Despesas/(receitas) operacionais	31/12/2023		31/12/2022	
	Valores	Percentual	Valores	Percentual
	57	0,00%	57	0,00%
	20.928	1,09%	21.571	1,10%
	4.600	0,24%	4.695	0,24%
	377	0,02%	282	0,01%
	25.962	1,35%	26.605	1,35%
	1.913.109		1.952.174	

Patrimônio líquido médio do exercício

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

O serviço de tesouraria e escrituração e custódia 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.

As tabelas abaixo apresentam os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo:

Ativos	31/12/2023			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Cotas de fundo de renda fixa	-	63.616	-	63.616
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRIs	-	224.210	-	224.210
Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário - FIs	1.341.217	375.305	-	1.716.522
Total do ativo	1.341.217	663.131	-	2.004.348
Ativos	31/12/2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Cotas de fundo de renda fixa	-	112.914	-	112.914
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRIs	-	194.875	-	194.875
Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário - FIs	1.241.058	354.342	-	1.595.400
Total do ativo	1.241.058	662.131	-	1.903.189

As demonstrações das mudanças das Operações Compromissadas, Cotas de Fundo de Renda Fixa, Certificados de recebíveis imobiliários - CRIs e Cotas de fundos de investimento imobiliário - FIs estão demonstradas nas notas 5.1 e 5.2 e respectivamente.

16. Outras informações

16.1 Em atendimento à Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes 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 Outros valores a receber

Outros valores a receber Provisão para créditos de liquidação duvidosa	31/12/2023	31/12/2022
	1.706	1.706
	(928)	(928)
	778	778
Outros valores a receber, referem-se substancialmente a Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRIs serie (SR 025), código do ativo 1410055096, emitida pela PDG com vencimento em 05 de julho de 2017, e que possui provisão pra crédito de liquidação duvidosa no montante de R\$ 928 (2022 - R\$ 928).		

16.4 Provisões e contas a pagar

Devolução de processos de restituição de imposto de renda (a) Outras provisões e contas a pagar (b) Cotistas a disposição	31/12/2023	31/12/2022
	3.868	3.868
	4.651	2.152
	27	22
	8.546	6.042

(a) Saldo referente à pedido de devolução de processos de restituição de imposto de renda sobre o lucro auferido em alienações de cotas de fundos de investimento recebida em 20 de março de 2020, 30 de setembro de 2019, 22 de julho de 2019, e 20 de dezembro de 2017, processos esses solicitados em 25 de junho de 2015, e corrigidos à Selic até a presente data. Informamos ainda que, considerando que a decisão que declarou a referida restituição ainda pode ser objeto de revisão pelas autoridades fiscais, foi mantido o valor retido no Fundo alocado em ativos de maior liquidez até o parecer final da Receita Federal.

(b) Saldo referem-se substancialmente a despesas com taxas de gestão, administração, escrituração e consultoria.

16.5 Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não houve alterações no regulamento do Fundo.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII BTG Pactual Fundo de Fundos
CNPJ: 11.026.627/0001-38
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

16.6 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 - FIs, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório.

17 Eventos subsequentes

Após 31 de dezembro de 2023 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 Hadid
Diretor
CPF: 071.913.047-66

* * *

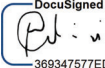
Certificate Of Completion

Envelope Id: A3D94CAB704943A19085362935D66A4D		Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: DF FUNDO DE FUNDOS FII_Dezembro23.pdf		
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)		
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables		
Source Envelope:		
Document Pages: 17	Signatures: 1	Envelope Originator: Jefferson Pereira Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmino Dellape Baptista B32, Itai São Paulo, São Paulo 04538-132 jefferson.pereira@pwc.com IP Address: 54.94.244.235
Certificate Pages: 2	Initials: 0	
AutoNav: Enabled		
Envelopeld Stamping: Enabled		
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia		

Record Tracking

Status: Original	Holder: Jefferson Pereira	Location: DocuSign
26 March 2024 17:11	jefferson.pereira@pwc.com	
Status: Original	Holder: CEDOC Brasil	Location: DocuSign
26 March 2024 20:23	BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	

Signer Events

Signer Events	Signature	Timestamp
Marcos Paulo Putini marcos.paulo@pwc.com Sócio PricewaterhouseCoopers Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	DocuSigned by:  369347577ED1491... Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 134.238.160.171	Sent: 26 March 2024 20:10 Viewed: 26 March 2024 20:22 Signed: 26 March 2024 20:23
Signature Provider Details: Signature Type: ICP Smart Card Signature Issuer: AC SERASA RFB v5 Signer CPF: 17668525807 Signer Role: Partner		
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign		

In Person Signer Events

Editor Delivery Events

Agent Delivery Events

Intermediary Delivery Events

Certified Delivery Events

Carbon Copy Events

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Jefferson Pereira jefferson.pereira@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 26 March 2024 20:23 Viewed: 26 March 2024 20:23 Signed: 26 March 2024 20:23
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign		

Witness Events

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	26 March 2024 20:10
Certified Delivered	Security Checked	26 March 2024 20:22
Signing Complete	Security Checked	26 March 2024 20:23
Completed	Security Checked	26 March 2024 20:23

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------