

# **Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários**

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)

CNPJ (18.085.673/0001-57)

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

CNPJ (59.281.253/0001-23)

**Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021  
e relatório do auditor independente**

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e à Administradora do

### **Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários (Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)**

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 - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários (“Fundo”), anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 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 o resumo das principais políticas contábeis.

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 - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários em 31 de dezembro de 2021, 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 Imobiliários.

### **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 – CRIs

Em 31 de dezembro de 2021, a carteira de investimentos em certificados de recebíveis imobiliários no montante de R\$ 128.774 mil que representava 91,98% 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 para abordar o risco de existência, titularidade e valorização dos investimentos em certificados de recebíveis imobiliários 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 durante exercício e o confronto da carteira de investimentos com o extrato do órgão custodiante dos ativos. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa nº 5.2 às demonstrações financeiras.

Baseados 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 adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

#### Distribuição de rendimentos ao cotista

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 1/2014.

#### *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 e nº 4.1.3 às demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o cálculo da distribuição dos rendimentos ao cotista, 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 ao cotista 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 sobre as 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 Imobiliários e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade 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.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela 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 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 obtivemos 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.

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluímos 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 e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

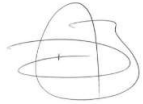
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo,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

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, 11 de março de 2022.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6



Rui Borges  
Contador CRC-1SP207135/O-2

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários****(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)****CNPJ: 18.085.673/0001-57****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020**

Em milhares de Reais

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Circulante</b>			
Aplicações Financeiras			
De natureza não imobiliária			
Cotas de fundo de renda fixa	<b>5.1</b>	12.982	14.646
De natureza imobiliária			
Certificados de recebíveis imobiliários	<b>5.2</b>	29.054	6.365
Outros créditos		2	-
		<b>42.038</b>	<b>21.011</b>
<b>Não Circulante</b>			
<b>Realizável ao longo prazo</b>			
Aplicações Financeiras			
De natureza imobiliária			
Certificados de recebíveis imobiliários	<b>5.2</b>	99.720	32.542
		<b>99.720</b>	<b>32.542</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>141.758</b>	<b>53.553</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Rendimentos a distribuir	<b>7</b>	1.346	622
Impostos e contribuições a recolher		5	5
Provisões e contas a pagar		410	108
		<b>1.761</b>	<b>735</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>1.761</b>	<b>735</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Cotas de investimentos integralizadas	<b>8.1</b>	135.408	51.289
Gastos com colocação de cotas	<b>8.4</b>	(4.811)	(2.181)
Lucros acumulados		9.400	3.710
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>139.997</b>	<b>52.818</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>141.758</b>	<b>53.553</b>

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

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários**  
**(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)**

**CNPJ: 18.085.673/0001-57**

**(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 2021 e 2020**

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

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Ativos financeiros de natureza imobiliária</b>			
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2	17.650	5.414
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.2	823	-
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI's)	5.2	2.037	(513)
<b>Resultado líquido de atividades imobiliárias</b>		<u><b>20.510</b></u>	<u><b>4.901</b></u>
<b>Outros ativos financeiros</b>			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa		1.035	59
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa		(195)	(5)
		<u><b>840</b></u>	<u><b>54</b></u>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Taxa de administração - Fundo	6 e 10	(1.540)	(530)
Taxa de performance	6 e 10	(316)	(21)
Outras receitas (despesas) operacionais	10	(107)	(70)
		<u><b>(1.963)</b></u>	<u><b>(621)</b></u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<u><b>19.387</b></u>	<u><b>4.334</b></u>
<b>Quantidade de cotas integralizadas</b>	8.1	<u><b>1.452.983</b></u>	<u><b>571.079</b></u>
<b>Lucro líquido por cota integralizada - R\$</b>		<u><b>13,34</b></u>	<u><b>7,59</b></u>
<b>Valor patrimonial da cota integralizada - R\$</b>		<u><b>96,35</b></u>	<u><b>92,49</b></u>

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



**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários**  
**(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)**

**CNPJ: 18.085.673/0001-57**

**(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 2021 e 2020**

Em milhares de Reais

	Nota	Cotas de investimentos integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Lucros acumulados	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>		<b>9.013</b>	<b>(8)</b>	<b>2.085</b>	<b>11.090</b>
Cotas de investimento integralizadas	8.2	42.276	-	-	42.276
Gastos com colocação de cotas	8.4		(2.173)		(2.173)
Lucro líquido do exercício		-	-	4.334	4.334
Rendimentos apropriados	7	-	-	(2.709)	(2.709)
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>		<b>51.289</b>	<b>(2.181)</b>	<b>3.710</b>	<b>52.818</b>
Cotas de investimentos integralizadas	8.2	84.119	-	-	84.119
Lucro líquido do exercício		-	-	19.387	19.387
Gastos com colocação de cotas	8.4	-	(2.630)	-	(2.630)
Rendimentos apropriados	7	-	-	(13.697)	(13.697)
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>		<b>135.408</b>	<b>(4.811)</b>	<b>9.400</b>	<b>139.997</b>

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

## Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)

CNPJ: 18.085.673/0001-57

(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 2021 e 2020

Em milhares de Reais

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Pagamento de taxa de performance	(103)	-
Pagamento de despesas de impostos e contribuições	-	(5)
Pagamento de taxa de administração - Fundo	(1.461)	(485)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(22)	(10)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	(76)	(69)
Compensação de IR s/aplicação financeira	(1)	-
Pagamento (compensação) de IR s/ resgate de títulos de renda fixa	(195)	-
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b><u>(1.858)</u></b>	<b><u>(569)</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Rendimentos de cotas de fundo de renda fixa	1.035	59
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	20.106	-
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(110.153)	(30.149)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	6.703	3.853
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	13.987	3.292
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b><u>(68.322)</u></b>	<b><u>(22.945)</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Cotas integralizadas	84.119	42.276
Pagamento de custos de colocação de cotas integralizadas	(2.630)	(2.173)
Rendimentos distribuídos	(12.973)	(2.170)
IRRF sobre rendimentos distribuídos	-	5
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b><u>68.516</u></b>	<b><u>37.938</u></b>
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b><u>(1.664)</u></b>	<b><u>14.424</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício</b>	<b><u>14.646</u></b>	<b><u>222</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício</b>	<b><u>12.982</u></b>	<b><u>14.646</u></b>

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

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Receíveis Imobiliários**  
(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Receíveis Imobiliários)  
CNPJ: 18.085.673/0001-57  
(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 2021 e 2020

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

**1. Contexto operacional**

O Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Receíveis Imobiliários anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Receíveis Imobiliários ("Fundo"), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, foi constituído, sob forma de condomínio fechado, em 25 de outubro de 2013, 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 25 de outubro de 2015 e o início de suas atividades em 13 de novembro de 2013.

O objeto do Fundo é a realização de investimentos imobiliários, por meio da aquisição, prioritariamente, dos seguintes ativos ("Ativos-Alvo"): (a) certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"); (b) letras hipotecárias ("LH's"); (c) letras de crédito imobiliário ("LCI's"); e (d) outros ativos constantes do artigo 5º do presente Regulamento.

O Fundo deverá investir no mínimo 51% (cinquenta e um por cento) de seu patrimônio líquido em CRI's.

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. Devido a mudança do nome do Fundo aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 14 de julho de 2021, o código de negociação foi alterado de NCHB11 para EQIN11. As cotas apresentaram os seguintes preços de fechamento no último dia de negociação de cada mês do exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

<b>NCHB11 (Valores expressos em reais)</b>	<b>Preço de fechamento</b>
Janeiro	103,80
Fevereiro	98,50
Março	104,70
Abril	99,18
Maio	94,03
Junho	93,90
<b>EQIN11 (Valores expressos em reais)</b>	
Julho	94,90
Agosto	92,00
Setembro	94,99
Outubro	91,68
Novembro	89,90
Dezembro	90,88

**2. Apresentação das demonstrações financeiras**

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

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 11 de março de 2022.

**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 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, em uma das seguintes categorias:

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação.

**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 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.

**III. Reconhecimento de variações de valor justo**

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 Certificados de Recebíveis Imobiliários**

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

**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:

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".

**3.8 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.

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Receíveis Imobiliários**  
(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Receíveis Imobiliários)  
CNPJ: 18.085.673/0001-57  
(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 2021 e 2020

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

#### 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 afetem 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 exercício de amortização de Cotas e/ou de distribuição dos resultados do Fundo ou (b) na liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de principal de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, os Cotistas do Fundo, a Administradora e os Coordenadores, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, (c) caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. O Governo Federal frequentemente intervém na economia do País e ocasionalmente realiza modificações significativas em suas políticas e normas, causando os mais diversos impactos sobre os mais diversos setores e segmentos da economia do País. As atividades do Fundo, sua situação financeira e resultados poderão ser prejudicados de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

- taxas de juros;
- controle cambiais e restrições a remessas para o exterior;
- flutuações cambiais;
- inflação;
- liquidez dos mercados financeiros e de capitais domésticos;
- política fiscal;
- instabilidade social e política; e
- 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.

Em reunião realizada em 21 de dezembro de 2021, o Colegiado da CVM, ao apreciar recurso contra decisão de Área Técnica da CVM, entendeu que "caso o valor a ser distribuído pelo FII, calculado de acordo com o parágrafo único, art. 10, da Lei nº 8.668/93 e Ofício Circular/CVM/SIN/SNC/Nº 01/2014 (...) seja superior ao montante do lucro do exercício adicionado dos lucros acumulados (e/ou reserva de lucros) do exercício anterior, o montante distribuído em excesso à soma do lucro do exercício adicionado dos lucros acumulados (e/ou reserva de lucros) do exercício anterior, deve ser tratado contabilmente como amortização de cotas ou devolução do capital" ("Decisão de 21.12.2021"). Os efeitos da Decisão de 21.12.2021 encontram-se suspensos por força de nova decisão do Colegiado, proferida em 31 de janeiro de 2022, situação essa que deve perdurar enquanto o Colegiado não apreciar pedido de reconsideração contra a Decisão de 21.12.2021, já apresentada e pendente de julgamento. O desenvolvimento dos referidos fatos, em especial a decisão a ser proferida pelo Colegiado da CVM a respeito do Pedido de Reconsideração, poderá resultar em alteração da atual prática contábil relacionada à distribuição de rendimentos pelos Fundos de Investimento Imobiliários.

###### 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, 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 certificados de recebíveis imobiliários são uma modalidade de investimento em desenvolvimento no mercado brasileiro, onde ainda não movimentam volumes significativos de recursos, com número reduzido de interessados em realizar negócios de compra e venda de CRI's, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Neste sentido, o investidor deve observar o fato de que os certificados de recebíveis imobiliários não admitem o resgate de seus certificados, senão quando da amortização total do certificado aplicado pelo Fundo, fator este que pode influenciar na liquidez dos certificados quando de sua eventual negociação no mercado secundário.

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 mitigá-los, com acompanhamento de uma equipe competente, contando também com o Comitê de Precificação de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI's. Além disso 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

- Cotas do Itaú Soberano RF Simples LP FICFI
- Cotas do BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI

(a) Estão compostos por cotas do 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) Estão compostos por cotas do BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI, 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). O fundo tem como objetivo proporcionar aos quotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente. A carteira do BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI é composta exclusivamente por títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nestes títulos.

	31/12/2021	31/12/2020
(a)	12.589	14.624
(b)	393	22
	<u>12.982</u>	<u>14.646</u>

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQ High Yield Receíveis Imobiliários**  
(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Receíveis Imobiliários)  
CNPJ: 18.085.673/0001-57  
(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 2021 e 2020

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

**5.2 De caráter imobiliário**

(a) Certificados de recebíveis imobiliários - CRIs

Circulante  
Não circulante

(a) Certificados de recebíveis imobiliários - CRIs

(a) Certificados de recebíveis imobiliários, classificados como ativos financeiros para negociação, foram emitidos pela Virgo Companhia De Securitizacão, Planeta Securitizadora S.A., True Securitizadora S.A., Forte Securitizadora S.A. e Habitasec Securitizadora S.A., 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:

31/12/2021										
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.	13K0112831	(3)	N/A	SR - S09	29/11/2013	30/09/2025	IGPM + 9,25%	10	3.110	3.224
Virgo Companhia De Securitizacão	20G0000464	(3)	N/A	SR - S105	30/06/2020	15/07/2030	IPCA + 9,5%	2.893	1.964	1.776
Forte Securitizadora S.A.	20G0661474	(3)	N/A	SR - S457	15/07/2020	20/01/2026	IPCA + 10%	2.000	1.473	1.479
True Securitizadora S.A.	20I0135149	(2)	N/A	SR - S308	04/09/2020	11/09/2035	IPCA + 8,5%	5.000	5.884	5.836
True Securitizadora S.A.	20I0851693	(3)	N/A	SR - S260	21/09/2020	21/07/2035	IPCA + 10%	9.042	13.444	14.538
Habitasec Securitizadora S.A.	20L0870667	(3)	N/A	SR - S196	17/12/2020	17/12/2024	IPCA + 12%	15.000	14.448	14.555
Virgo Companhia De Securitizacão	21C0708963	(3)	N/A	SR - S219	22/03/2021	22/03/2031	IPCA + 7,8%	10.699	9.888	10.684
Habitasec Securitizadora S.A.	21C0731381	(1)	N/A	SR - S240	12/03/2021	25/02/2025	IPCA + 11,52%	2.836	2.841	2.832
Habitasec Securitizadora S.A.	21C0731423	(1)	N/A	SR - S239	12/03/2021	25/02/2025	IPCA + 11,52%	2.726	2.363	2.289
Habitasec Securitizadora S.A.	21C0731447	(1)	N/A	SR - S241	12/03/2021	25/02/2025	IPCA + 11,52%	8.114	8.129	8.064
Virgo Companhia De Securitizacão	21C0789317	(3)	N/A	SR - S213	25/03/2021	25/02/2031	IPCA + 9%	13.670	13.060	13.201
True Securitizadora S.A.	21F0545469	(4)	N/A	SR - S384	15/06/2021	09/07/2024	IPCA + 9%	20.000	21.343	21.333
Forte Securitizadora S.A.	21F0950049	(3)	brA-	SR - S576	24/06/2021	20/06/2028	IPCA + 9,5%	394	404	489
Virgo Companhia De Securitizacão	21I0827770	(3)	N/A	SR - S333	30/09/2021	22/01/2035	IPCA + 9%	17.000	17.333	17.669
Planeta Securitizadora S.A. Novo	21K0002026	(3)	N/A	SR - S205	04/11/2021	20/09/2033	IPCA + 10%	5.958	6.005	5.974
Planeta Securitizadora S.A. Novo	21K0002029	(3)	N/A	SR - S206	04/11/2021	20/09/2033	IPCA + 9,5%	4.902	4.864	4.831
								<b>120.244</b>	<b>126.252</b>	<b>128.774</b>

31/12/2020										
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
Virgo II Companhia De Securitizacão	14F0692665	(3)	N/A	SR - S237	26/06/2014	26/11/2026	IGPM + 11,00%	8	2.381	2.713
True Securitizadora S.A.	20I0135149	(2)	N/A	SR - S308	04/09/2020	11/09/2035	IPCA + 9,00%	5.000	5.141	5.141
True Securitizadora S.A.	20I0851693	(3)	N/A	SR - S260	21/09/2020	21/07/2035	IGPM + 10,00%	9.042	11.393	11.297
True Securitizadora S.A.	13K0112831	(3)	N/A	SR - S09	29/11/2013	30/09/2025	IGPM + 9,25%	10	4.303	4.653
Forte Securitizadora S.A.	20G0661474	(3)	N/A	SR - S457	13/07/2020	20/01/2026	IPCA + 10,00%	2.000	1.889	1.928
Forte Securitizadora S.A.	19K0189459	(3)	brBB(sf)	SR - S317	04/11/2019	20/05/2025	IPCA + 9,50%	5.500	5.371	5.238
Forte Securitizadora S.A.	20D1003072	(3)	brA(sf)	SR - S398	29/04/2020	20/05/2030	IPCA + 7,50%	2.010	1.977	1.975
Forte Securitizadora S.A.	20D1003071	(3)	brA(sf)	SR - S395	29/04/2020	20/05/2030	IPCA + 7,50%	3.000	2.825	2.825
Virgo Companhia De Securitizacão	20G0000464	(3)	N/A	SR - S105	30/06/2020	15/07/2030	IGPM + 9,50%	2.893	3.143	3.143
								<b>29.463</b>	<b>38.423</b>	<b>38.907</b>

As informações sobre os referidos CRIs encontram-se disponíveis nos sites dos respectivos emissores: Fortsec (www.fortsec.com.br), ISEC Brasil (www.gruposecbrasil.com.br), Citrasec (www.citrasec.com.br), True Securitizadora (https://truesecritizadora.com.br/), Virgo Companhia De Securitizacão (http://virgo.co), Planeta Securitizadora S.A. Novo (www.planetasec.com.br) e Habitasec Securitizadora S.A. (www.habitasec.com.br).

**Composição por tipo de lastro e devedor**

Emissor	Lastro	Devedor	Garantia	31/12/2021	31/12/2020
Virgo Companhia De Securitizacão	Compra e venda	Pulverizado	(a), (b), (g), (j), (n)	1.776	-
Habitasec Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (b), (c), (e), (f), (g), (j), (k), (l), (m), (n)	14.555	-
Virgo Companhia De Securitizacão	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (h), (k), (l)	10.684	-
Habitasec Securitizadora S.A.	CCB	Pulverizado	(a), (b), (c), (e), (f), (g), (j), (k), (l), (m), (n)	2.832	-
Habitasec Securitizadora S.A.	CCB	Pulverizado	(a), (b), (c), (e), (f), (g), (j), (k), (l), (m), (n)	2.289	-
Habitasec Securitizadora S.A.	CCB	Pulverizado	(a), (b), (c), (e), (f), (g), (j), (k), (l), (m), (n)	8.064	-
Virgo Companhia De Securitizacão	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (j), (k), (m), (n)	13.201	-
True Securitizadora S.A.	Debêntures	Concentrado	(a), (e), (g), (j), (n)	21.333	-
Forte Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (k), (l), (m), (n)	489	-
Virgo Companhia De Securitizacão	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (j), (k), (l), (m), (n)	17.669	-
Planeta Securitizadora S.A. Novo	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (j), (k), (n)	5.974	-
Planeta Securitizadora S.A. Novo	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (j), (n)	4.831	-
True Securitizadora S.A.	Locação	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (j), (n)	5.836	5.141
True Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (b), (c), (e), (g), (j), (l), (n)	14.538	11.291
True Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (b), (e), (j), (n)	3.224	4.653
Forte Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (e), (g), (j), (k), (n)	1.480	1.928
Forte Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (g), (k), (e), (j), (g)	-	5.238
Forte Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (g), (k), (j), (h), (d), (m)	-	1.975
Forte Securitizadora S.A.	Compra e venda	Pulverizado	(a), (g), (k), (j), (h), (d), (m)	-	2.825
Virgo Companhia De Securitizacão	Compra e venda	Pulverizado	(a), (g), (l), (k), (b), (c), (j), (m)	-	3.143
Virgo II Companhia De Securitizacão	Compra e venda	Pulverizado	(a), (c), (j), (e), (f), (h), (g), (m)	-	2.713
				<b>128.774</b>	<b>38.907</b>

**Legendas**

Lastro	Regime de Garantias
(1) - CCB	(i) - Fundo de overcollateral
(2) - Locação	(j) - Fiança
(3) - Compra e venda	(k) - Alienação fiduciária de ações
(4) - Debêntures	(l) - Fundo de liquidez
	(m) - Fundo de despesa
	(n) - Patrimônio separado
	(o) - Sem garantia real

**Movimentação do exercício**

A movimentação ocorrida na conta de CRIs no exercício está descrita a seguir:

<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>11.002</b>
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(513)
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.414
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(3.292)
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	30.149
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(3.853)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>38.907</b>
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(2.037)
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	17.650
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(13.987)
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	823
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	110.153
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(20.106)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(6.703)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>128.774</b>

**6. Taxa de administração e performance**

	31/12/2021	31/12/2020
Taxa de administração	1.540	530
Taxa de performance	316	21
	<b>1.856</b>	<b>551</b>

A Administradora recebe por seus serviços uma taxa de administração composta de: (a) valor equivalente a 1,20% (um inteiro e vinte centésimos por cento) à razão de 1/12 avos, calculada (a.1) sobre o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo; ou (a.2) 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) e que deve ser pago diretamente à Administradora, observado o valor mínimo mensal de R\$ 25, atualizado anualmente segundo a variação do IGPM/FGV, ou índice que vier a substituí-lo, a partir do mês subsequente à data de encerramento da oferta pública de distribuição de cotas da 2ª emissão do Fundo; e (b) valor equivalente a até 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano à razão de 1/12 avos, calculada (b.1) sobre o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo; ou (b.2) sobre o valor de mercado do Fundo, caso a Taxa de Administração seja calculada sobre o valor de mercado do Fundo, nos termos do item (a) acima, sujeito, contudo, a um mínimo de R\$5 mensais, atualizado anualmente segundo a variação do IGPM/FGV; 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 mensalmente por período vencido e quitada até o 5o (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês em que os serviços forem prestados.

Pela sua atuação, a título de participação nos resultados e sem prejuízo da taxa de administração anteriormente mencionada, a Gestora faz jus à taxa de performance semestral a ser calculada mensalmente com base na valorização da cota acrescida dos rendimentos efetivamente distribuídos aos cotistas, equivalente a 20% (vinte por cento) do valor que exceder o Benchmark ("Taxa de Performance"). A taxa de performance será calculada e apropriada mensalmente e paga semestralmente, em até 15 dias úteis após o encerramento de cada período de apuração, observado que (i) o primeiro período de apuração da taxa de performance terá início na data da primeira integralização de cotas do Fundo; (ii) sempre que houver amortização de cotas, a Taxa de Performance será excepcionalmente apurada e paga na próxima data de pagamento da Taxa de Performance; (iii) caso a Gestora seja destituída, a Taxa de Performance deverá ser paga proporcionalmente até a data de destituição.

**7. Política de distribuição dos resultados**

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos Cotistas, mensalmente, sempre até o 10º (décimo) dia útil do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago em até 10 (dez) Dias Úteis após o encerramento dos balanços semestrais, podendo referido saldo ser utilizado pela Administradora para reinvestimento em Ativos, em Outros Ativos ou composição ou recomposição da Reserva de Contingência mencionada no Regulamento desde que respeitados os limites e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Receíveis Imobiliários**  
**(Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Receíveis Imobiliários)**  
**CNPJ: 18.085.673/0001-57**  
**(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 2021 e 2020**

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Rendimentos</b>		
Lucro líquido do exercício	19.387	4.334
Despesas operacionais não pagas	10	(10)
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(3.663)	(2.128)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(2.037)	513
<b>Lucro base caixa - art. 1, p.u., da lei 8.668/93 (ofício CVM 01/2014)</b>	<b>13.697</b>	<b>2.709</b>
<b>Rendimentos apropriados</b>	<b>13.697</b>	<b>2.709</b>
Rendimentos (a distribuir)	(1.346)	(622)
Rendimentos de períodos anteriores pagos no exercício	622	83
<b>Rendimentos líquidos pagos no exercício</b>	<b>12.973</b>	<b>2.170</b>
<b>Rendimentos médios pagos por cota (valores expressos em reais)</b>	<b>8,93</b>	<b>3,80</b>
% do resultado exercício distribuído (considerando a base de cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	100,00%	100,00%
Diferença entre a distribuição declarada e distribuída	-	-

**8. Patrimônio Líquido**

**8.1 Cotas integralizadas**

Cotas de investimentos subscritas

**Cotas de investimentos integralizadas**

Valor por cota (valor expresso em reais)

31/12/2021		31/12/2020	
Quantidade	R\$	Quantidade	R\$
1.452.983	135.408	571.079	51.289
<b>1.452.983</b>	<b>135.408</b>	<b>571.079</b>	<b>51.289</b>
	<b>93,19</b>		<b>89,81</b>

**8.2 Emissão de novas cotas**

De acordo com o regulamento vigente, o Fundo poderá realizar novas emissões de cotas, desde que, considerado o conjunto das referidas novas emissões, seja observado o montante total de até R\$ 2.000.000 (dois bilhões de reais), com a finalidade de atender à política de investimentos do Fundo, independentemente de prévia aprovação da Assembleia Geral de Cotistas ("Emissão Autorizada"). A decisão relativa à eventual Emissão Autorizada será comunicada aos cotistas formalmente pelo Administrador. O comunicado a ser enviado pelo Administrador para dispor sobre a Emissão Autorizada, deverá dispor sobre as características da emissão, as condições de subscrição das cotas e a destinação dos recursos provenientes da integralização.

A segunda emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 42.276 com valor unitário de R\$ 94,35, totalizando 448.079 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 16 de abril de 2020 e encerrada em 25 de Agosto de 2020. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 2.173, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

A terceira emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 83.074 com valor unitário de R\$ 95,39, totalizando 870.891 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 08 de março de 2021 e encerrada em 19 de março de 2021. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 2.528, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

A quarta emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 1.045 com valor unitário de R\$ 94,89, totalizando 11.013 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 25 de outubro de 2021 e encerrada em 7 de dezembro de 2021. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 102, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

**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 2021 e 2020 não houve amortização de cotas do Fundo.

**8.4 Gastos com colocação de cotas**

Gastos com colocação de cotas

31/12/2021	31/12/2020
4.811	2.181
<b>4.811</b>	<b>2.181</b>

Em 31 de dezembro de 2021 o Fundo incorreu em gastos com colocação de cotas no montante de R\$2.630 (2020 - R\$2.173), registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

**8.5 Reserva de contingência**

Para arcar com as despesas extraordinárias dos Ativos, se houver, será constituída uma reserva de contingência ("Reserva de Contingência"). O valor da Reserva de Contingência será correspondente a 1% (um por cento) do total dos ativos do Fundo. Para sua constituição ou reposição, caso sejam utilizados os recursos existentes na mencionada reserva, será procedida a retenção de até 5% (cinco por cento) do rendimento mensal apurado pelo critério de caixa, até que se atinja o limite acima previsto.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, o Fundo não constituiu reserva de contingência.

**9. Retorno sobre patrimônio líquido**

Lucro líquido do exercício

Patrimônio líquido inicial

**Adições/deduções**

Cotas de investimentos integralizadas

Gastos com colocação de cotas

**Retorno sobre patrimônio líquido do Fundo (\*)**

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

**10. Encargos debitados ao Fundo**

Taxa de administração - Fundo

Taxa de performance - Fundo

Outras receitas (despesas) operacionais

31/12/2021		31/12/2020	
Valores	Percentual	Valores	Percentual
1.540	1,26%	530	1,88%
316	0,26%	21	0,07%
107	0,09%	70	0,25%
<b>1.963</b>	<b>1,61%</b>	<b>621</b>	<b>2,20%</b>
	<b>121.969</b>		<b>28.165</b>

**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, artigo 40 da IN 1.585.

**12. Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, 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 do Fundo são prestados pela própria Administradora e o serviço de custódia das cotas do Fundo é prestado pelo Banco BTG Pactual S/A.

**14. Partes relacionadas**

Durante o exercício, o Fundo realizou transações com partes relacionadas descritas nas Notas 5.1, 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.

**Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários**  
 (Anteriormente denominado Fundo de Investimento Imobiliário - FII NCH Brasil Recebíveis Imobiliários)  
 CNPJ: 18.085.673/0001-57  
 (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 2021 e 2020

Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma

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

Ativos	31/12/2021			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Certificados de recebíveis imobiliários	-	128.774	-	128.774
Cotas de fundo de renda fixa	-	12.982	-	12.982
<b>Total do ativo</b>	-	<b>141.756</b>	-	<b>141.756</b>

Ativos	31/12/2020			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Certificados de recebíveis imobiliários	-	38.907	-	38.907
Cotas de fundo de renda fixa	-	14.646	-	14.646
<b>Total do ativo</b>	-	<b>53.553</b>	-	<b>53.553</b>

As demonstrações das mudanças das Cotas de Fundo de Renda Fixa e no valor justo dos Certificados de recebíveis imobiliários 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 à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, contratou a Ernst & Young Auditores Independentes S.S., 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 Assembleia Geral e Extraordinária realizada por meio de consulta formal enviada aos cotistas pela Administradora em 7 de junho de 2021, foram aprovadas as seguintes deliberações: (i) a alteração do regulamento do Fundo para prever especificamente que a gestão será exercida por mais de um prestador de serviço, bem como definir as suas respectivas atribuições e, ainda, por consequência da referida definição de atribuições, alterar a denominação do Fundo para Fundo de Investimento Imobiliário - NCH EQI High Yield Recebíveis Imobiliários; e (ii) a alteração do artigo 5o do Regulamento do Fundo para (a) incluir o investimento em cotas de FIDCs, que invistam exclusivamente em créditos imobiliários; e (b) incluir o investimento em debêntures com lastro imobiliário. Tais alterações passaram a fazer efeito no fechamento do dia 14 de julho de 2021.

16.5 Até a data da emissão destas demonstrações financeiras, o Fundo e/ou seus investimentos não sofreram impactos materiais decorrentes da pandemia causada pelo COVID-19. Tendo em vista que os eventuais impactos econômico-financeiros decorrentes do surto ainda são incertos, a Administração não vislumbra, nesta data, como mensurar os riscos à continuidade ou ao impacto total nos seus negócios decorrentes da referida pandemia. Adicionalmente, após 31 de dezembro de 2021 até a data da aprovação das demonstrações financeiras pela administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitam de divulgação nas demonstrações financeiras.

**17. Eventos subsequentes**

17.1 Após 31 de dezembro de 2021 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

\* \* \*