

[www.pwc.com.br](http://www.pwc.com.br)

---

# ***AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários***

***(CNPJ nº 36.642.293/0001-58)  
(Administrado pela BTG Pactual  
Serviços Financeiros S.A. DTVM)  
Demonstrações financeiras em  
30 de junho de 2023  
e relatório do auditor independente***





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

A Administradora e aos Cotistas  
AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

### **Opinião**

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

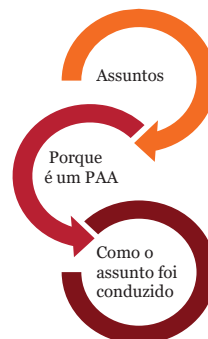
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos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

### **Base para opinião**

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

### **Principais Assuntos de Auditoria**

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





AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários  
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

---

## Porque um PAA

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

### Mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários (CRI) (nota explicativa 3.3.2 e 5.2)

A mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de elevado nível de julgamento, por parte da Administração, uma vez que dependem de técnicas de avaliação realizadas por meio de modelos internos baseados em determinadas premissas de mercado para valorização de instrumentos com pouca liquidez.

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários.

Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos a razoabilidade das principais premissas adotadas pela Administração na construção do modelo de precificação, em base amostral.

Consideramos que os critérios adotados pela administração para mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários é consistente com as informações analisadas em nossa auditoria.

---

## Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento Imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.



AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários  
(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 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 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 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 Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.






AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários  
(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 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.

Rio de Janeiro, 04 de setembro de 2023

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

DocuSigned by:  
  
Signed By: MARCOS PAULO PUTINI:17668525807  
CPF: 17668525807  
Signer Role: Partner  
Signing Time: 04 September 2023 | 19:09 BRT  
  
MARCOS PAULO PUTINI  
369347577ED14911A11A54953C40F3F6  
Contador CRC 1SP212529/O-8

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários****CNPJ: 36.642.293/0001-58****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de Reais

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>% do PL</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>% do PL</b>
<b>Circulante</b>					
Aplicações financeiras					
De natureza não imobiliária					
Cotas de fundo de renda fixa	<b>5.1</b>	4.582	1,58%	5.641	2,51%
De natureza imobiliária					
Certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	289.265	99,61%	221.654	98,69%
Cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	<b>5.2 (b)</b>	996	0,34%	1.206	0,54%
Outros créditos		21	0,01%	22	0,01%
		<b>294.864</b>	<b>101,54%</b>	<b>228.523</b>	<b>101,75%</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>294.864</b>	<b>101,54%</b>	<b>228.523</b>	<b>101,75%</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Circulante</b>					
Rendimentos a distribuir	<b>7</b>	4.200	1,45%	3.685	1,64%
Impostos e contribuições a recolher		3	0,00%	8	0,00%
Provisões e contas a pagar		273	0,09%	238	0,11%
		<b>4.476</b>	<b>1,54%</b>	<b>3.931</b>	<b>1,75%</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>4.476</b>	<b>1,54%</b>	<b>3.931</b>	<b>1,75%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Cotas de investimentos integralizadas	<b>8.1</b>	297.556	102,47%	231.880	103,24%
Gastos com colocação de cotas	<b>8.4</b>	(6.706)	-2,31%	(6.706)	-2,99%
Lucros (prejuízos) acumulados		(462)	-0,16%	(582)	-0,26%
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>290.388</b>	<b>100,00%</b>	<b>224.592</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>294.864</b>	<b>101,54%</b>	<b>228.523</b>	<b>101,75%</b>

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

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários****CNPJ: 36.642.293/0001-58****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Demonstrações dos resultados dos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022**

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

	<b>Nota</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Ativos financeiros de natureza imobiliária</b>			
Receita de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	35.324	23.465
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	2.143	8.437
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	882	(4.587)
Rendimentos de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	<b>5.2 (b)</b>	94	170
Resultado em transações de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	<b>5.2 (b)</b>	-	119
Ajuste ao valor justo de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	<b>5.2 (b)</b>	57	28
Despesas de IRPJ de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)		(2)	(24)
<b>Resultado líquido de atividades imobiliárias</b>		<b>38.498</b>	<b>27.608</b>
<b>Outros ativos financeiros</b>			
Resultado de cotas de fundo de renda fixa		2.659	942
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa	<b>10</b>	(594)	(210)
		<b>2.065</b>	<b>732</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Taxa de administração	<b>6 e 10</b>	(2.838)	(1.845)
Outras receitas/(despesas) operacionais	<b>10</b>	645	(133)
		<b>(2.193)</b>	<b>(1.978)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>38.370</b>	<b>26.362</b>
<b>Quantidade de cotas integralizadas</b>	<b>8.1</b>	<b>3.019.453</b>	<b>2.338.240</b>
<b>Lucro líquido por cota integralizada - R\$</b>		<b>12,71</b>	<b>11,27</b>
<b>Valor patrimonial da cota integralizada - R\$</b>		<b>96,17</b>	<b>96,05</b>

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

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários****CNPJ: 36.642.293/0001-58****(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 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de Reais

	Nota	Cotas de investimentos integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Lucros acumulados	Total
<b>Em 30 de junho de 2021</b>		<b>178.767</b>	<b>(6.706)</b>	<b>898</b>	<b>172.959</b>
Cotas integralizadas	8.2	53.113	-	-	53.113
Lucro líquido do exercício		-	-	26.362	26.362
Rendimentos apropriados	7	-	-	(27.842)	(27.842)
<b>Em 30 de junho de 2022</b>		<b>231.880</b>	<b>(6.706)</b>	<b>(582)</b>	<b>224.592</b>
Cotas integralizadas	8.2	65.676	-	-	65.676
Lucro líquido do exercício		-	-	38.370	38.370
Rendimentos apropriados	7	-	-	(38.250)	(38.250)
<b>Em 30 de junho de 2023</b>		<b>297.556</b>	<b>(6.706)</b>	<b>(462)</b>	<b>290.388</b>



**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários****CNPJ: 36.642.293/0001-58****(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 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de Reais

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Pagamento de taxa de administração		(2.792)	(1.792)
Outros recebimentos/(pagamentos) operacionais		633	(149)
Pagamento (compensação) de IR s/ resgate de títulos de renda fixa		(597)	(211)
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>		<b><u>(2.756)</u></b>	<b><u>(2.152)</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Rendimentos de cotas de fundo de renda fixa		2.659	942
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	152.069	321.330
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	(263.055)	(383.709)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	<b>5.2 (a)</b>	45.570	13.066
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliário	<b>5.2 (a)</b>	36.154	20.383
Aquisição de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	<b>5.2 (b)</b>	(1.006)	(3.757)
Venda de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	<b>5.2 (b)</b>	1.273	2.698
Recebimento de rendimentos de cotas de fundo imobiliários (FII)		94	170
Despesas de IRPJ de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)		(2)	(23)
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>		<b><u>(26.244)</u></b>	<b><u>(28.900)</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Cotas de investimentos integralizadas	<b>8.2</b>	65.676	53.113
Rendimentos distribuídos	<b>7</b>	(37.735)	(25.812)
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>		<b><u>27.941</u></b>	<b><u>27.301</u></b>
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b><u>(1.059)</u></b>	<b><u>(3.751)</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício</b>		<b><u>5.641</u></b>	<b><u>9.392</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício</b>		<b><u>4.582</u></b>	<b><u>5.641</u></b>

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

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários**

CNPJ: 36.642.293/0001-58

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

**1. Contexto operacional**

O AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários ("Fundo"), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, foi constituído, sob forma de condomínio fechado, em 20 de outubro de 2020, com prazo de duração indeterminado, nos termos da Instrução CVM nº 571 de 25 de novembro de 2015 que alterou a Instrução CVM nº 472 de 31 de outubro de 2008, e início de suas atividades em 3 de março de 2021.

O Fundo tem por objeto aplicar recursos em empreendimentos imobiliários de forma a proporcionar ao cotista obtenção de rendimentos e ganho de capital advindos do investimento, primordialmente, em Ativos Alvo e, subsidiariamente, em Aplicações Financeiras. O Fundo deve adquirir, primordialmente, os seguintes ativos ("Ativos Alvo"): (a) CRIs (1) que tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado, nos termos da regulamentação em vigor, e (2) cujos os devedores dos direitos creditórios em questão tenham comprovada capacidade econômica e idoneidade jurídica, conforme avaliação feita pelo Gestor; (b) letras hipotecárias, cédulas de crédito imobiliário, letras de crédito imobiliário e letras imobiliárias garantidas que não sejam emitidas por entidades que façam parte, sejam controladas e/ou coligadas da Administradora ou do Gestor; (c) cotas de fundos de investimento imobiliário; e (d) certificados de potencial adicional de construção emitidos com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada.

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 30 de junho de 2023:

<b>AFH11 (Valores expressos em reais)</b>	<b>Preço de fechamento</b>
Julho	98,50
Agosto	99,15
Setembro	97,00
Outubro	95,37
Novembro	94,34
Dezembro	95,00
Janeiro	94,44
Fevereiro	93,87
Março	92,67
Abril	92,45
Maior	94,92
Junho	97,00

**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 30 de junho de 2023 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 04 de setembro de 2023.

**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 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 a valor justo, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

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

**3.3 Aplicações financeiras de natureza imobiliária****3.3.1 Cotas de fundos imobiliários**

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

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.

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Receíveis Imobiliários**

CNPJ: 36.642.293/0001-58

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022**Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário**3.4 Provisões e ativos e passivos contingentes**

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

- Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.
- Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo. São reconhecidos no balanço quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações. Os passivos contingentes classificados como perda possível pelos assessores jurídicos e pela administração são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação.
- Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de eventos além do controle do Fundo. Não são reconhecidos no balanço patrimonial ou na demonstração do resultado.

**3.5 Reconhecimento de receitas e despesas**

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

**3.6 Caixa e equivalentes de caixa**

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

**3.7 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

A Administradora do Fundo efetua estimativas e julgamentos contábeis, com base em premissas, que podem, no futuro, não ser exatamente iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que, na opinião da Administradora, podem ser considerados mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando em eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, estão descritas a seguir:

1) Valor justo dos instrumentos financeiros: o valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, são mensurados mediante utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado e, também, nas informações disponíveis, na data das demonstrações financeiras. As políticas contábeis descritas na nota explicativa 3.2 apresentam, informações detalhadas sobre "classificação dos instrumentos financeiros" e "mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo".

**3.8 Lucro (prejuízo) por cota**

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

**4. Gerenciamento e riscos associados ao Fundo****4.1 Riscos associados ao Fundo****4.1.1 Risco de crédito**

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira do Fundo estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetam as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

**4.1.2 Fatores macroeconômicos relevantes**

Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e o valor das Cotas, bem como resultar (a) em alongamento do período de amortização de Cotas e/ou de distribuição dos resultados do Fundo ou (b) na liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de principal de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, os Cotistas do Fundo, a Administradora e os Coordenadores, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, ou ainda, (c) caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. O Governo Federal frequentemente intervém na economia do País e ocasionalmente realiza modificações significativas em suas políticas e normas, causando os mais diversos impactos sobre os mais diversos setores e segmentos da economia do País. As atividades do Fundo, sua situação financeira e resultados poderão ser prejudicados de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

- taxas de juros;
- controles 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.

**4.1.4 Riscos jurídicos**

Além disso, o Fundo poderá vir a ser parte em demandas judiciais relacionadas aos seus ativos, em especial, mas não se limitando, em relação aos imóveis integrantes de sua carteira, tanto no polo ativo quanto no polo passivo. A título exemplificativo, tais demandas judiciais poderiam envolver eventuais discussões acerca do recebimento de indenização em caso de desapropriação dos imóveis, disputas relacionadas à ausência de contratação e/ou renovação pelos locatários dos imóveis dos seguros devidos nos termos dos contratos de locação e a obtenção de indenização no caso de ocorrência de sinistros envolvendo os imóveis, entre outras. Em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de eventuais demandas judiciais pode não ser alcançada em tempo razoável, o que pode resultar em despesas adicionais para o Fundo, bem como em atraso ou paralisação, ainda que parcial, do desenvolvimento dos negócios do Fundo, o que teria um impacto na rentabilidade do Fundo.

**4.1.5 Risco de mercado**

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

**4.1.6 Inexistência de garantia de eliminação de riscos**

A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. O Fundo não conta com garantias da Administradora ou de terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e, consequentemente, aos quais os Cotistas também poderão estar sujeitos. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo além de seus compromissos.

**4.1.7 Risco tributário**

De acordo com a Lei nº 9.779, de 19 de janeiro de 1999, o fundo de investimento imobiliário que aplicar recursos em empreendimentos imobiliários que tenham como incorporador, construtor ou sócio, cotista que detenha, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele relacionadas, percentual superior a 25% (vinte e cinco por cento) das cotas emitidas pelo Fundo, sujeitam-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, para fins de incidência da tributação corporativa cabível (IRPJ, CSLL, Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS e COFINS).

**4.1.8 Risco de liquidez**

Como os fundos de investimento imobiliário são uma modalidade de investimento ainda em desenvolvimento no mercado brasileiro, onde ainda não movimentam volumes significativos de recursos, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Nesse sentido, o investidor deve observar o fato de que os fundos de investimentos imobiliário são constituídos na forma de condomínios fechados, não admitindo o resgate de suas cotas, senão quando da extinção do Fundo, fator este que pode influenciar na liquidez das cotas quando de sua eventual negociação no mercado secundário.

Mesmo sendo as Cotas objeto de negociação no mercado de bolsa, balcão organizado e não organizado (particular), o investidor que adquirir as Cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

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

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

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários**

CNPJ: 36.642.293/0001-58

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

**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, mantêm 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, mantêm 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

30/06/2023	30/06/2022
4.582	5.641
<b>4.582</b>	<b>5.641</b>

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

**5.2 De caráter imobiliário**

(a) Certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)

(b) Cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)

30/06/2023	30/06/2022
289.265	221.654
996	1.206
<b>290.261</b>	<b>221.654</b>
290.261	222.860

Circulante

Não circulante

**(a) Certificados de recebíveis imobiliários - CRIs**

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

**Composição da carteira**

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

30/06/2023										
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 justo
Opea Securitizadora S.A.	21I0801132	6	-	380 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	23/09/2021	19/09/2033	CDIE + 2,9%	14	14.062	13.735
Opea Securitizadora S.A.	22B0945873	7	-	478 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	25/02/2022	26/02/2036	IPCA + 7,5%	10	9.923	10.147
Opea Securitizadora S.A.	20K0010253	7	AA	296 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	11/09/2020	19/10/2035	IPCA + 5%	4	4.534	4.188
Opea Securitizadora S.A.	21G0856704	6	-	371 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	27/07/2021	22/07/2027	IPCA + 7,5%	12	12.204	12.161
Opea Securitizadora S.A.	22L0004215	8	-	85 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	12/01/2022	25/11/2026	CDIE + 4,5%	15	12.180	12.173
Opea Securitizadora S.A.	22L1270385	8	-	86 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	16/12/2022	17/12/2032	IPCA + 10,5%	15	14.370	15.077
Opea Securitizadora S.A.	22L1467751	3	-	109 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	13/01/2023	28/01/2026	CDIE + 2%	4	3.480	3.445
Opea Securitizadora S.A.	22H1631360	7	AA+	38 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	25/08/2022	15/08/2039	IPCA + 8,3292%	5	5.053	4.879
Opea Securitizadora S.A.	22G0282285	4	A-	39 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	19/07/2022	19/07/2027	IPCA + 8,8517%	9	10.357	9.279
Opea Securitizadora S.A.	23F1447606	7	-	65 <sup>1</sup> /3 <sup>a</sup>	06/07/2023	09/06/2032	IPCA + 7,95%	5	5.033	5.027
Habitasec Securitizadora S.A.	20F0718722	3	-	203 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	15/06/2020	18/07/2023	IPCA + 11%	4	4.739	4.727
Habitasec Securitizadora S.A.	21B0760582	3	BrBB (sf)	227 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	22/02/2021	21/02/2025	IPCA + 14%	3	2.910	2.874
Habitasec Securitizadora S.A.	21H1031323	3	-	249 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	23/08/2021	08/06/2025	CDIE + 5,75%	13	12.480	12.480
Habitasec Securitizadora S.A.	20J0837296	3	-	214 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	19/10/2020	28/05/2024	IPCA + 5,75%	6	2.445	2.333
Habitasec Securitizadora S.A.	21B0760585	3	BrBB (sf)	227 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	22/02/2021	21/02/2025	IPCA + 14%	3	2.910	2.874
Habitasec Securitizadora S.A.	21B0760584	3	BrBB (sf)	225 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	22/02/2021	21/02/2025	IPCA + 14%	3	2.910	2.874
True Securitizadora S.A.	21I0683349	6	-	435 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	15/09/2028	15/09/2028	IPCA + 7,5%	5	2.540	2.530
True Securitizadora S.A.	19H0235501	7	AAAsf(bra)	214 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	19/08/2019	30/06/2031	IPCA + 3,883%	51	47	44
True Securitizadora S.A.	20L0632150	5	-	323 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	22/12/2020	06/07/2027	PRE + 10%	3	756	738
True Securitizadora S.A.	22E1313806	5	-	13 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	29/06/2022	15/06/2027	CDIE + 3,5%	11	5.557	5.557
True Securitizadora S.A.	21H0748781	3	-	431 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	16/08/2021	22/07/2026	CDIE + 6,8%	4	3.067	3.067
True Securitizadora S.A.	20L0687041	7	-	345 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	23/12/2020	26/12/2029	IPCA + 5,3%	1.409.607	1.437	1.387
True Securitizadora S.A.	20L0687133	7	-	346 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	23/12/2020	26/12/2035	IPCA + 5,6%	286	322	309
True Securitizadora S.A.	21L0730011	5	-	484 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	27/12/2021	07/05/2028	CDIE + 3,5%	7	4.915	4.915
True Securitizadora S.A.	21H0748795	3	-	432 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	16/08/2021	22/07/2026	CDIE + 6,8%	5	3.839	3.839
True Securitizadora S.A.	18I0295771	6	brAA+	168 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	27/09/2018	29/09/2026	CDIE + 1,75%	14	3.867	3.882
True Securitizadora S.A.	22H1697882	4	-	24 <sup>1</sup> /3 <sup>a</sup>	15/08/2022	17/03/2031	IPCA + 7,8049%	7	5.765	5.872
True Securitizadora S.A.	22E1313809	5	brAA-	13 <sup>1</sup> /2 <sup>a</sup>	29/06/2022	15/06/2027	IPCA + 9%	14	6.758	6.817
True Securitizadora S.A.	23A1688205	1	-	22 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	16/02/2023	15/02/2027	CDIE + 6%	5	5.041	5.041
True Securitizadora S.A.	23F0011202	5	BBB+(bra)	157 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	15/06/2023	15/06/2028	CDIE + 4%	5	4.878	5.003
True Securitizadora S.A.	23F0010802	5	BBB+(bra)	151 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	15/06/2023	15/06/2028	CDIE + 5,5%	5	5.004	5.004
True Securitizadora S.A.	23F1240696	5	brAA-	178 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	29/06/2023	15/06/2029	CDIE + 3,5%	4	3.470	3.470
Reit Securitizadora	21G0707741	7	-	22 <sup>1</sup> /2 <sup>a</sup>	26/07/2021	28/01/2030	IPCA + 10%	16	14.818	13.968
Vert Companhia Securitizadora	20J0837185	1	-	27 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	22/10/2020	15/10/2040	IPCA + 6,5%	6	3.034	3.036
Virgo Companhia de Securitização	21C0777936	5	-	238 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	25/03/2021	28/09/2033	IPCA + 5,5%	25	11.111	10.700
Virgo Companhia de Securitização	19I0739560	6	-	47 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	14/10/2019	18/09/2029	CDIE + 2%	3	1.814	1.814
Virgo Companhia de Securitização	21C0708963	4	-	219 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	22/03/2021	24/03/2031	IPCA + 7,8%	6	4.255	4.045
Virgo Companhia de Securitização	21F0950228	7	-	315 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	21/06/2021	27/06/2033	IPCA + 6,4%	15	16.223	16.098
Virgo Companhia de Securitização	22F0236430	6	-	23 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	06/06/2022	25/05/2026	CDIE + 4,5%	8	7.402	7.402
Virgo Companhia de Securitização	22J0978863	7	brA-(sf)(p)	55 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	17/10/2022	20/10/2037	IPCA + 7,6159%	5	4.903	5.205
Virgo Companhia de Securitização	21F0950242	7	-	316 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	21/06/2021	27/06/2033	IPCA + 6,4%	10	10.751	10.688
Virgo Companhia de Securitização	21F0950009	7	-	279 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	21/06/2021	27/06/2033	IPCA + 6,4%	10	10.957	10.873
Virgo Companhia de Securitização	21F0950174	7	-	317 <sup>1</sup> /4 <sup>a</sup>	21/06/2021	27/06/2033	IPCA + 6,4%	11	12.032	11.939
Virgo Companhia de Securitização	21F0968888	3	-	277 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	21/06/2021	16/06/2031	IPCA + 6,5%	8	9.120	9.407
Virgo Companhia de Securitização	22I1555753	6	-	27 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	23/09/2022	25/09/2026	CDIE + 5%	6	5.366	5.356
Companhia Provincia de Securitização de Créditos	22I0867063	8	-	20 <sup>1</sup> /1 <sup>a</sup>	19/09/2022	28/09/2027	CDIE + 5,5%	3	3.004	3.006
									<b>291.643</b>	<b>289.265</b>





**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários**

CNPJ: 36.642.293/0001-58

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

**Movimentação do exercício**

<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>165.409</b>
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	383.709
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(321.330)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(4.587)
Receitas de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	23.465
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	8.437
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(20.383)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(13.066)
<b>Saldo em 30 de junho de 2022</b>	<b>221.654</b>
Aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	263.055
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(152.069)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	882
Receitas de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	35.324
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	2.143
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(36.154)
Recebimento de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(45.570)
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>289.265</b>

**(b) 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, independente do volume de cotas negociado e para os Fundos que não possuem cotação na B3 o Fundo contabiliza estas aplicações a valor justo por meio do resultado, tendo o seu valor ajustado mensalmente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados. (vide nota 3.3).

**Composição da carteira**

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

<b>30/06/2023</b>						
<b>Fundo</b>	<b>Existência de controle</b>	<b>Tipo de ativo investido</b>	<b>Quantidade de cotas detidas</b>	<b>Percentual das cotas detidas</b>	<b>Valor de cota</b>	<b>Total</b>
Real Investor Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	9.050	3,02%	110,00	996
						<b>996</b>

<b>30/06/2022</b>						
<b>Fundo</b>	<b>Existência</b>	<b>Tipo de ativo</b>	<b>Quantidade de</b>	<b>Percentual das</b>	<b>Valor de cota</b>	<b>Total</b>
Suno Recebíveis Imobiliários FII (*)	Não	(1)	11.750	0,73%	102.631,68	1.206
						<b>1.206</b>

**Legendas**

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

(1) Títulos e valores mobiliários de natureza imobiliária

**Movimentação do exercício**

<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>-</b>
Aquisição de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	3.757
Venda de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	(2.698)
Resultado em transações de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	119
Ajuste ao valor justo de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	28
<b>Saldo em 30 de junho de 2022</b>	<b>1.206</b>
Aquisição de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	1.006
Venda de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	(1.273)
Ajuste ao valor justo de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	57
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>996</b>

**6. Encargos e taxa de administração**

Taxa de administração	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
	2.838	1.845
	<b>2.838</b>	<b>1.845</b>

A Taxa de Administração é composta de: (i) o equivalente a 0,15% a.a. à razão de 1/12 (um doze avos), calculado sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração, observado o valor mínimo mensal de: (a) R\$ 20, até a data do encerramento de uma eventual segunda oferta pública de distribuição de cotas do Fundo; ou R\$ 25, após a data do encerramento de uma eventual segunda oferta pública de distribuição de cotas do Fundo; em ambos os casos, atualizado anualmente no mês de janeiro, segundo a variação do IGP-M, a partir do mês subsequente à data de funcionamento do Fundo; (ii) enquanto as cotas estiverem registradas em central depositária da B3 para negociação em mercado de bolsa, o equivalente a 0,05% a.a. (cinco centésimos por cento ao ano) à razão de 1/12 (um doze avos), calculado sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração, observado o valor mínimo mensal de R\$ 5, atualizado anualmente no mês de janeiro, segundo a variação do IGP-M, a partir do mês subsequente à data de funcionamento do Fundo, correspondentes aos serviços de escrituração das cotas do Fundo, incluído na remuneração da Administradora e a ser pago a terceiros ou a Administradora, caso preste os serviços de escrituração; (iii) uma Taxa de Gestão correspondente a 0,80% a.a. (oitenta centésimos por cento ao ano) à razão de 1/12 (um doze avos), calculada sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração; (iv) na hipótese de destituição ou substituição do Gestor sem Justa Causa, o equivalente a 24 (vinte e quatro) vezes a Taxa de Gestão calculada sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração do Dia Útil anterior à data da deliberação da assembleia geral que aprovar a destituição ou substituição sem Justa Causa ("Componente por Destituição"), devido na data da referida deliberação. Por ser incorporado à Taxa de Administração, o Componente por Destituição é considerado um encargo do Fundo, nos termos do Artigo 14.1, do Regulamento, devendo ser pago ao Gestor pelo Fundo com seu patrimônio, sendo certo que o pagamento do Componente por Destituição não prejudicará o direito de recebimento pela Administradora dos componentes da Taxa de Administração descritos nos itens (i) e (ii).

A Taxa de Administração será calculada mensalmente por período vencido e paga diretamente pelo Fundo à Administradora, à Gestora e/ou demais prestadores de serviços, conforme o caso, até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês em que os serviços forem prestados, observado, em relação ao Componente por Destituição, o disposto no item (iv).

**7. Política de distribuição dos resultados**

O Fundo deve distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, nos termos da legislação aplicável, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período poderá, a critério da Administradora, ser distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 15º (décimo quinto) 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 poderá ser pago no 15º (décimo quinto) dia útil dos meses de fevereiro e agosto, podendo referido saldo ter outra destinação dada pela assembleia geral de cotistas, com base em eventual proposta e justificativa apresentada pelo Gestor. O montante que (i) exceder a distribuição mínima de 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos no semestre, nos termos da Lei nº 8.668/93, conforme alterada, e (ii) não seja destinado à Reserva de Contingência poderá ser, a critério do Gestor e da Administradora, investido em Aplicações Financeiras para posterior distribuição aos cotistas, ou reinvestido na aquisição de Ativos Alvo.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

<b>Rendimentos</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Lucro líquido do exercício	38.370	26.362
Despesas operacionais não pagas	(11)	4
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(882)	4.587
Ajuste ao valor justo de cotas de fundo de investimento imobiliário (FII)	(57)	(28)
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	830	(3.083)
<b>Lucro base caixa - art. 1, p.u., da lei 8.668/93 (ofício CVM 01/2014)</b>	<b>38.250</b>	<b>27.842</b>
<b>Rendimentos apropriados</b>	<b>38.250</b>	<b>27.842</b>
Rendimentos (a distribuir)	(4.200)	(3.685)
Rendimentos de períodos anteriores pagos no exercício	3.685	1.655
<b>Rendimentos líquidos pagos no exercício</b>	<b>37.735</b>	<b>25.812</b>
<b>Rendimentos médios pagos por cota (valores expressos em reais)</b>	<b>12,69</b>	<b>13,73</b>
% do resultado período 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	-	-

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários**

CNPJ: 36.642.293/0001-58

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

**8. Patrimônio Líquido****8.1 Cotas integralizadas**

Cotas de investimentos subscritas

Cotas de investimentos integralizadas

Valor por cota (valor expresso em reais)

30/06/2023		30/06/2022	
R\$	Quantidade	R\$	Quantidade
297.556	3.019.453	231.880	2.338.240
<b>297.556</b>	<b>3.019.453</b>	<b>231.880</b>	<b>2.338.240</b>
	<b>98,55</b>		<b>99,17</b>

**8.2 Emissão de novas cotas**

De acordo com o Regulamento do Fundo, após a primeira emissão de cotas do Fundo, o Fundo poderá realizar emissões subsequentes de cotas, sem limite em relação à quantidade ou ao número de séries, (i) por decisão da Administradora, considerando a recomendação do Gestor, independentemente de prévia aprovação da assembleia geral de cotistas, no montante total de até R\$3.000.000 (três bilhões de reais), para atender à política de investimentos do Fundo ("Capital Autorizado"), desde que o valor da cota a ser emitida seja igual ou superior ao seu valor patrimonial; ou (ii) mediante aprovação da assembleia geral de cotistas. Na hipótese descrita no item (i) acima, a decisão relativa à eventual emissão subsequente de cotas será comunicada aos cotistas formalmente pela Administradora, por meio de fato relevante, informando as características da emissão, as condições de subscrição das cotas e a destinação dos recursos provenientes da integralização.

A primeira emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 178.767 com valor unitário de R\$ 100,00, totalizando 1.787.671 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 25 de fevereiro de 2021 e encerrada em 4 de março de 2021. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 6.706, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

A segunda emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 53.113 com valor unitário de R\$ 96,47, totalizando 550.569 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 12 de abril de 2022 e encerrada em 25 de maio de 2022.

A terceira emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 65.676 com valor unitário de R\$ 96,41, totalizando 681.213 cotas foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 29 de junho de 2022 e encerrada em 04 de agosto de 2022.

**8.3 Amortização de cotas**

De acordo com o regulamento vigente, o Fundo poderá amortizar parcialmente as suas cotas quando ocorrer a venda de Ativos para redução do seu patrimônio ou sua liquidação, o que independerá de assembleia geral de cotistas, a critério da Administradora, após recomendação do Gestor. A amortização parcial das cotas para redução do patrimônio do Fundo implicará a manutenção da quantidade de cotas existentes por ocasião da venda do ativo ou da amortização dos ativos detidos pelo Fundo, com a consequente redução do seu valor, na proporção da diminuição do patrimônio representado pelo ativo alienado.

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022, não houve amortização de cotas.

**8.4 Gastos com colocação de cotas**

Gastos com colocação de cotas

30/06/2023	30/06/2022
6.706	6.706
<b>6.706</b>	<b>6.706</b>

Durante os exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022, o Fundo não incorreu em gastos com colocação de cotas registrados na conta redutora do patrimônio líquido.

**8.5 Reserva de contingência**

Para suprir inadimplências e deflação em reajuste nos valores a receber do Fundo e arcar com as despesas extraordinárias, se houver, poderá ser constituída uma reserva de contingência. Entende-se por despesas extraordinárias aquelas que não se refiram aos gastos rotineiros relacionados ao Fundo. Os recursos da reserva de contingência serão aplicados em cotas de fundos de renda fixa e/ou títulos de renda fixa, e os rendimentos decorrentes desta aplicação poderão ser incorporados ao valor da reserva de contingência, sem prejuízo da distribuição mínima. O valor da reserva de contingência que venha a ser constituída será correspondente a 1% (um por cento) do valor total dos ativos do Fundo. Para sua constituição ou recomposição será procedida a retenção de até 5% (cinco por cento) do rendimento semestral apurado pelo regime de caixa, até que se atinja o limite acima previsto.

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022, o Fundo não constituiu reserva de contingência.

**9. Retorno sobre patrimônio líquido**

Lucro líquido do exercício

30/06/2023	30/06/2022
38.370	26.362

**Adições/deduções**

Cotas de investimentos integralizadas

Gastos com colocação de cotas

65.676	53.113
-	-
<b>65.676</b>	<b>53.113</b>

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

<b>58,42%</b>	<b>49,63%</b>
---------------	---------------

(\*) 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 administração

Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa

Outras receitas/(despesas) operacionais

30/06/2023		30/06/2022	
Valores	Percentual	Valores	Percentual
(2.838)	-1,00%	(1.845)	-1,01%
(594)	-0,21%	(210)	-0,12%
645	0,23%	(133)	-0,07%
<b>(2.787)</b>	<b>-0,98%</b>	<b>(2.188)</b>	<b>-1,20%</b>
	<b>283,127</b>		<b>182,480</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, 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 das cotas do Fundo são prestados pela própria Administradora.

**14. Partes relacionadas**

Durante o exercício, o Fundo realizou transações com partes relacionadas descritas nas Notas 5.2, 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.

**AF Invest CRI Fundo de Investimento Imobiliário - Recebíveis Imobiliários**

CNPJ: 36.642.293/0001-58

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

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

Ativos	30/06/2023			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Cotas de fundo de renda fixa	-	4.582	-	4.582
Certificados de recebíveis imobiliários	-	289.265	-	289.265
Cotas de fundos de investimento imobiliário	996	-	-	996
<b>Total do ativo</b>	<b>996</b>	<b>293.847</b>	<b>-</b>	<b>294.843</b>
Ativos	30/06/2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Cotas de fundo de renda fixa	-	5.641	-	5.641
Certificados de recebíveis imobiliários	-	221.654	-	221.654
Cotas de fundos de investimento imobiliário	1.206	-	-	1.206
<b>Total do ativo</b>	<b>1.206</b>	<b>227.295</b>	<b>-</b>	<b>228.501</b>

As demonstrações das mudanças das Cotas de fundo de renda fixa, Cotas de fundos de investimento imobiliário e no valor justo dos Certificados de recebíveis imobiliários estão demonstradas nas notas 5.1 e 5.2.

**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 30 de junho de 2023, 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** O Fundo divulgou no dia 16 de fevereiro de 2023, através de Fato Relevante que a AF Invest realizou uma reestruturação societária interna, com a versão da parcela relativa às atividades de gestão do Fundo foi incorporada pela AF Real Estate, sociedade que tem como únicos sócios a própria AF Invest (maior participação) e os demais membros do time de gestão responsável pelo Fundo, de modo que, a partir desta data, a AF Real Estate sucedeu a AF Invest em tais atividades, nos termos dos arts. 229 e 227 da Lei nº 6.404/76 – Lei das Sociedades por Ações.
- 16.4** Em decorrência do Fato Relevante divulgado em 16 de fevereiro de 2023, na mesma data o Fundo divulgou o Ato do Administrador para alteração e consolidação do Regulamento do Fundo, para constar que o termo definido "Gestor" constante do Anexo I ao Regulamento como a AF Real Estate Administração de Recursos Ltda.

**17. Eventos subsequentes**

- 17.1** O Fundo divulgou no dia 18 de julho de 2023, através de Fato Relevante, a quarta emissão da oferta pública de cotas. A oferta foi encerrada no dia 22 de agosto de 2023, onde foram subscritas e integralizadas o total de 323.642 Novas Cotas, perfazendo o montante de R\$ 31.125.

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

Allan Haddid  
Diretor  
CPF: 071.913.047-66

\* \* \*



**Certificate Of Completion**

Envelope Id: 65F5405A66A84CCD97F750032E993BF1

Status: Completed

Subject: DF\_AF INVEST CRI FII\_Junho23.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Source Envelope:

Document Pages: 16

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Jefferson Pereira

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca

Envelopeld Stamping: Enabled

São Paulo, SP 05001-100

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

jefferson.pereira@pwc.com

IP Address: 54.94.244.235

**Record Tracking**

Status: Original

04 September 2023 | 18:45

Holder: Jefferson Pereira

jefferson.pereira@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

04 September 2023 | 19:09

Holder: CEDOC Brasil

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com

Location: DocuSign

**Signer Events**

Marcos Paulo

marcos.paulo@pwc.com

Sócio

PricewaterhouseCoopers

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: ICP Smart Card

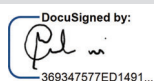
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Signer CPF: 17668525807

Signer Role: Partner

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**Signature**

Signature Adoption: Drawn on Device

Using IP Address: 18.231.224.3

**Timestamp**

Sent: 04 September 2023 | 18:46

Viewed: 04 September 2023 | 19:04

Signed: 04 September 2023 | 19:09

**In Person Signer Events****Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Jefferson Pereira

jefferson.pereira@pwc.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)



Sent: 04 September 2023 | 19:09

Viewed: 04 September 2023 | 19:09

Signed: 04 September 2023 | 19:09

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

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

<b>Notary Events</b>	<b>Signature</b>	<b>Timestamp</b>
----------------------	------------------	------------------

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
--------------------------------	---------------	-------------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	04 September 2023   18:46
Certified Delivered	Security Checked	04 September 2023   19:04
Signing Complete	Security Checked	04 September 2023   19:09
Completed	Security Checked	04 September 2023   19:09

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