

**JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento  
Multimercado Crédito Privado  
CNPJ nº 12.766.824/0001-56  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao  
Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2022 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e à Administradora Fiduciária do  
JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Osasco - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2022 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2022 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 (“ICVM 555/14”).

### **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 contábeis”. 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### *Custódia dos ativos financeiros*

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo detinha investimentos em ativos financeiros, incluindo cotas de fundos de investimento. Cabe à Administradora Fiduciária e ao custodiante do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto às entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo, consideramos a custódia dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidade relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 345 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

## *Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?*

Com o objetivo de avaliar a adequação da propriedade e custódia dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de conciliação das posições dos investimentos detidos pelo Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes e instituições financeiras; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; e (iii) confrontamos a composição da carteira do Fundo, em 31 de dezembro de 2022, com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pela Administradora Fiduciária são apropriados com relação a existência dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas em conjunto.

## *Avaliação de investimentos em cotas de fundos de investimento*

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo mantinha investimentos em cotas de fundos de investimento (“Fundos Investidos”) no montante de R\$650.725 mil, correspondentes a 56,61% do seu patrimônio líquido. Conforme divulgado na nota explicativa nº 3, tais investimentos foram atualizados diariamente com base nos valores divulgados pelos seus administradores. Por sua vez, os referidos Fundos Investidos, em conexão às suas políticas de investimento descritas em seus respectivos regulamentos, podem efetuar investimentos em uma grande variedade de títulos e valores mobiliários, tais como: títulos privados, cotas de fundos de investimento domiciliados no Brasil ou no exterior, ações, dentre outros ativos. Investimentos considerados relevantes em ativos com baixo volume de negociação, sem liquidez ou de emissores com risco de crédito aumentado podem trazer um maior risco de distorções materiais nas demonstrações contábeis do Fundo. Dessa forma, consideramos esse assunto como uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

## *Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?*

Com o objetivo de identificar e avaliar os riscos de distorções relevantes nas demonstrações contábeis do Fundo, efetuamos, entre outros, os seguintes procedimentos: (i) entendimento dos processos relevantes para a mensuração dos investimentos do Fundo; (ii) obtivemos a composição da carteira dos Fundos Investidos disponível na CVM e avaliamos o perfil de risco dos investimentos; (iii) leitura das últimas demonstrações contábeis auditadas, dos fundos de maior relevância e/ou risco, com o objetivo de identificar ressalvas e/ou qualificações; e (iv) recalculamos a valorização das aplicações nos Fundos Investidos, com base no valor da cota divulgada pelo seu respectivo administrador.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pela Administradora Fiduciária para mensuração e divulgação dos investimentos em cotas de fundos de investimento são apropriados no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas em conjunto.

## *Valor justo dos ativos financeiros*

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía R\$196.785 mil, correspondentes a 17,11% do seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros privados que, conforme divulgado na nota explicativa nº 4, são avaliados ao valor justo sem cotação disponível em mercado ativo, o que aumenta a subjetividade envolvida e o grau de julgamento para a estimativa do valor justo desses ativos, cuja avaliação é efetuada por metodologia interna de precificação que considera entre outros fatores, taxas de juros e curvas de rendimentos observáveis em mercado e risco de crédito. Cabe à Administradora Fiduciária do Fundo avaliar periodicamente a adequação dos modelos de precificação para as estimativas de valor justo e quando identificado a deterioração significativa do risco de crédito do investimento do Fundo estimar a provisão para perda sobre o valor recuperável do investimento.

Devido a relevância dos valores envolvidos, o uso de estimativas para a valorização dos ativos com base em modelos matemáticos internos e dados observáveis de mercado, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

*Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?*

Com o objetivo de avaliar a adequação, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, das estimativas para a mensuração do valor justo dos investimentos do Fundo em títulos privados, não cotados, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento junto à Administradora Fiduciária sobre os controles internos relevantes para a mensuração do valor justo dos investimentos do Fundo; (ii) leitura do manual de precificação, elaborado pela Administradora Fiduciária do Fundo, para entendimento do método de precificação dos ativos não cotados; (iii) testamos a valorização desses ativos financeiros em base amostral; e (iv) avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora Fiduciária do Fundo na mensuração do valor justo desses ativos financeiros privados não cotados são apropriados e foram devidamente divulgados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

## **Responsabilidades da Administradora Fiduciária do Fundo pelas demonstrações contábeis**

A Administradora Fiduciária é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela ICVM 555/14 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora Fiduciária é responsável, dentro das prerrogativas previstas na ICVM 555/14, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora Fiduciária pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 Administradora Fiduciária.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora Fiduciária, 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 a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administradora Fiduciária 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora Fiduciária, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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 circunstância extremamente raras, determinamos 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, 31 de março de 2023



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Vanderlei Minoru Yamashita  
Contador  
CRC nº 1 SP 201506/O-5

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2022

Nome do Fundo: JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 12.766.824/0001-56

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 00.066.670/0001-00

| Aplicações - Especificações                       | Quantidade | Custo<br>Total R\$<br>mil | Mercado /<br>Realização<br>R\$ mil | % sobre o<br>patrimônio<br>líquido |
|---|------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                           |            |                           | <b>10</b>                          | <b>-</b>                           |
| Banco conta movimento                             |            |                           | 10                                 | -                                  |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>    |            | <b>19.554</b>             | <b>19.554</b>                      | <b>1,70</b>                        |
| Letras do Tesouro Nacional                        | 28.429     | 19.554                    | 19.554                             | 1,70                               |
| <b>Títulos públicos</b>                           |            | <b>21.070</b>             | <b>21.086</b>                      | <b>1,83</b>                        |
| Letras Financeiras do Tesouro                     | 1.677      | 21.070                    | 21.086                             | 1,83                               |
| <b>Certificado de Recebíveis do Agronegócio</b>   |            | <b>55.062</b>             | <b>55.119</b>                      | <b>4,79</b>                        |
| Gaia Securitizadora S.A.                          | 27.509     | 28.149                    | 28.152                             | 2,45                               |
| Verte Securitizadora S.A.                         | 7.994      | 10.492                    | 10.453                             | 0,91                               |
| Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.    | 13.788     | 9.964                     | 10.057                             | 0,87                               |
| Octante Securitizadora S.A.                       | 6.335      | 6.457                     | 6.457                              | 0,56                               |
| <b>Certificado de Recebível Imobiliário</b>       |            | <b>131.536</b>            | <b>124.758</b>                     | <b>10,85</b>                       |
| True Securitizadora S.A.                          | 47.847     | 43.753                    | 43.309                             | 3,77                               |
| HabitaSec Securitizadora S.A.                     | 158.023    | 43.389                    | 37.208                             | 3,24                               |
| Opea Securitizadora S.A.                          | 23.050     | 23.158                    | 23.240                             | 2,02                               |
| Barigui Securitizadora S.A.                       | 13.690     | 12.386                    | 12.435                             | 1,08                               |
| RB Capital Securitizadora S.A.                    | 6.770      | 3.745                     | 3.659                              | 0,32                               |
| Apice Securitizadora Imobiliária S.A.             | 43         | 3.731                     | 3.597                              | 0,31                               |
| Gaia Securitizadora S.A.                          | 10         | 1.039                     | 1.031                              | 0,09                               |
| SCCI - Sec. de Crédito Imobiliários S.A.          | 388        | 335                       | 279                                | 0,02                               |
| <b>Debêntures</b>                                 |            | <b>205.775</b>            | <b>207.313</b>                     | <b>18,04</b>                       |
| Haztec Tecnologia e Planejamento S.A.             | 26.390     | 27.093                    | 28.107                             | 2,45                               |
| Smartfit Escola de Ginastica e Dança S.A.         | 21.341     | 21.344                    | 21.855                             | 1,90                               |
| Cia. Siderúrgica Nacional                         | 21.000     | 21.102                    | 21.155                             | 1,84                               |
| Infraestrutura Brasil Holding XVII S.A.           | 15.349     | 16.634                    | 16.623                             | 1,45                               |
| Projeto Lake S.A.                                 | 11.296     | 13.108                    | 13.252                             | 1,15                               |
| Via Brasil BR 163 Concessionaria de Rodovias S.A. | 11.865     | 12.307                    | 12.046                             | 1,05                               |
| Cia. do Metropolitano de São Paulo                | 10.319     | 10.874                    | 11.026                             | 0,96                               |
| Consignados I Cia. Sec. de Créditos Financeiros   | 50.933     | 10.746                    | 10.746                             | 0,93                               |
| International Meal Company Alimentação S.A.       | 7.832      | 9.362                     | 9.682                              | 0,84                               |
| Rede D'OR São Luiz S.A.                           | 7.960      | 8.388                     | 8.392                              | 0,73                               |
| Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.      | 6.533      | 8.471                     | 7.966                              | 0,69                               |
| Cia. Securitizadora Créditos Finan. Vert-Gyra     | 7.815      | 7.128                     | 6.553                              | 0,57                               |
| Aegea Saneamento e Participações S.A.             | 6.000      | 5.768                     | 6.521                              | 0,57                               |
| Cosan S.A.  | 5.460      | 5.758                     | 5.813                              | 0,51                               |
| Arteris S.A.                                      | 5.458      | 5.705                     | 5.771                              | 0,50                               |
| Brisanet Participações S.A.                       | 4.960      | 5.193                     | 5.190                              | 0,45                               |
| Simpar S.A.                                       | 4.801      | 5.142                     | 5.128                              | 0,45                               |
| Light Serviços de Eletricidade S.A.               | 4.731      | 5.086                     | 5.091                              | 0,44                               |
| Infraestrutura Brasil Holding IX S.A.             | 2.889      | 3.517                     | 3.518                              | 0,31                               |
| PetroRio S.A.                                     | 2.285      | 2.359                     | 2.268                              | 0,20                               |
| UTE GNA I Geração de Energia S.A.                 | 486        | 559                       | 504                                | 0,04                               |
| Vale S.A.   | 2.800      | 131                       | 106                                | 0,01                               |
| <b>Letras Financeiras</b>                         |            | <b>16.462</b>             | <b>16.908</b>                      | <b>1,47</b>                        |
| Itaú Unibanco Holding S.A.                        | 35         | 16.462                    | 16.908                             | 1,47                               |

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2022

Nome do Fundo: JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 12.766.824/0001-56

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 00.066.670/0001-00

| Aplicações - Especificações                                    | Quantidade       | Custo Total R\$ mil | Mercado / Realização R\$ mil | % sobre o patrimônio líquido |
|--|------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Cotas de fundos de Investimento imobiliários</b>            |                  |                     | <b>54.690</b>                | <b>4,77</b>                  |
| XP Hotéis – Fundo de Inv. Imob. - FII                          | 290.075,00000    |                     | 32.488                       | 2,83                         |
| Fundo Investimento Imobiliario Vida Nova                       | 101.122,00000    |                     | 9.186                        | 0,80                         |
| Maua Capital Recebíveis Imobiliários F.I.I.                    | 33.950,00000     |                     | 2.984                        | 0,26                         |
| Valora RE III F.I.I.   | 10.000,00000     |                     | 99                           | 0,01                         |
| Ourinvest JPP F.I.I.   | 49.766,00000     |                     | 4.922                        | 0,43                         |
| F.I.I. REC Recebíveis Imobiliários                             | 57.080,00000     |                     | 5.011                        | 0,44                         |
| <b>Cotas de fundos de Investimentos</b>                        |                  |                     | <b>650.246</b>               | <b>56,57</b>                 |
| Credit Brasil F.I.D.C. Multissetorial Master (i)               | 38.070,00000     |                     | 39.009                       | 3,38                         |
| F.I.C. F.I.M. C.P. - VIC CPHY (i)                              | 151.619,95201    |                     | 38.682                       | 3,37                         |
| F.I.D.C. BRZ Capital Consig I (i)                              | 28.884,08707     |                     | 30.975                       | 2,69                         |
| Augme 90 F.I.C. F.I.M. C.P.                                    | 9.385,43542      |                     | 27.790                       | 2,42                         |
| Solis Recebíveis Comerciais I F.I.C. F.I.D.C. (i)              | 21.650,00000     |                     | 26.427                       | 2,30                         |
| SB Crédito F.I.D.C. Multissetorial (i)                         | 22.953,00000     |                     | 25.003                       | 2,18                         |
| VIC JB Riza Meyenii - F.I.C. F.I.M. - C.P. - I.Q. (i)          | 18.838,058,40100 |                     | 23.424                       | 2,04                         |
| Ins. Mil. Terra. F.I. nas Cadeias Prod. Agro. Fiagro – DC. (i) | 22.473,99999     |                     | 23.384                       | 2,03                         |
| Agrolend II Fiagro - F.I.D.C. (i)                              | 22.000,00000     |                     | 23.090                       | 2,01                         |
| Gold Premium F.I.C. F.I.M. C.P. (i)                            | 6.301.605,12644  |                     | 22.268                       | 1,94                         |
| Red F.I.D.C. Real L.P. (i)                                     | 29.622,33470     |                     | 21.656                       | 1,88                         |
| GVN F.I.D.C. (i)   | 18.800,00000     |                     | 21.595                       | 1,88                         |
| F.I.D.C. Credz (i)   | 24.167.009,60727 |                     | 21.517                       | 1,87                         |
| F.I.D.C. Tradepay Varejo I (i)                                 | 22.978,22600     |                     | 22.468                       | 1,87                         |
| Podium Mezanino F.I.C. F.I.D.C. (i)                            | 16.442,00000     |                     | 19.781                       | 1,72                         |
| Cartão de Compra Supplier F.I.D.C. (i)                         | 142.061,49803    |                     | 19.168                       | 1,67                         |
| F.I.D.C. - Fornecedores CRB (i)                                | 185,00150        |                     | 18.761                       | 1,63                         |
| F.I.D.C. Não Padronizados Sifra Performance (i)                | 15.395,69499     |                     | 18.241                       | 1,59                         |
| Invista III F.I.D.C. Não Padronizado (i)                       | 15.249,99999     |                     | 18.099                       | 1,57                         |
| JBFO Empírica Nitro F.I.C. F.I.M. C.P. (i)                     | 13.800,66193     |                     | 17.228                       | 1,50                         |
| Quatá CLO F.I.M. C.P. (i)                                      | 10.000,000,00000 |                     | 14.590                       | 1,27                         |
| F.I.C. F.I.D.C. Exodus Institucional (i)                       | 14.339,00001     |                     | 14.399                       | 1,25                         |
| F.I.D.C. Indigo Barter (i)                                     | 10.249,47839     |                     | 13.381                       | 1,16                         |
| Guardian Multi. Consignado I F.I.D.C. (i)                      | 12.513,00000     |                     | 12.935                       | 1,13                         |
| Green F.I.D.C. Solar GD - F.I.D.C. Socio. - Energia Solar (i)  | 9.604,34787      |                     | 11.329                       | 0,99                         |
| VIC Canvas High Yield F.I.C. F.I.M. C.P. (i)                   | 8.318.697,97070  |                     | 10.746                       | 0,93                         |
| F.I.D.C. Angá Creditas Consignado Privado (i)                  | 15.568,73920     |                     | 10.007                       | 0,87                         |
| F.I.D.C. Empírica Creditas Auto (i)                            | 16.251,59274     |                     | 9.381                        | 0,82                         |
| Ins. Mil. Terra.F.I. nas Cadeias Prod. Agro. Fiagro – DC. (i)  | 8.957,99999      |                     | 9.327                        | 0,81                         |
| Sav Nexoos F.I.D.C. (i)  | 15.134,00001     |                     | 9.272                        | 0,81                         |
| Podium Sênior F.I.C. F.I.D.C. (i)                              | 7.858,00000      |                     | 9.173                        | 0,80                         |
| Crédito Universitário F.I.D.C. (i)                             | 7.374.000,00000  |                     | 7.427                        | 0,65                         |
| Red F.I.D.C. Real L.P. (i)                                     | 8.499,99999      |                     | 6.345                        | 0,55                         |
| Vic Quadra TS II F.I.M. C.P. (i)                               | 5.000.000,00000  |                     | 5.113                        | 0,44                         |
| Delta Energia Pré-Pagamento I F.I.D.C. (i)                     | 450,31304        |                     | 4.981                        | 0,43                         |
| Vic Recebíveis Imobiliários F.I.M. C.P. (i)                    | 22.756,00204     |                     | 3.770                        | 0,33                         |
| Special Situations I F.I.C. F.I.D.C. NP Multicarteira (i)      | 10,86494         |                     | 3.317                        | 0,29                         |
| VIC Quadra Capital F.I.M. C.P. (i)                             | 8.227.712,89516  |                     | 2.878                        | 0,25                         |
| Axis Renováveis F.I.D.C. (i)                                   | 2.324,02168      |                     | 2.448                        | 0,21                         |
| Polo C.P. X F.I.M. (i)   | 3.450.200,07517  |                     | 1.975                        | 0,17                         |
| Celg Distribuição - F.I.D.C. (i)                               | 184,15283        |                     | 1.924                        | 0,17                         |
| Delta Energia Pré-Pagamento I F.I.D.C. (i)                     | 113,43348        |                     | 1.576                        | 0,14                         |
| F.I.D.C. Angá Sabemi Consignados X (i)                         | 7.878,00002      |                     | 1.569                        | 0,14                         |
| Red - F.I.D.C. Multissetorial L.P. (i)                         | 1.257,01090      |                     | 1.479                        | 0,13                         |
| Polo Estratégia C.P. F.I.M. I.E. (i)                           | 1.276.960,58402  |                     | 1.060                        | 0,09                         |
| F.I.D.C. Angá Sabemi Consignados X (i)                         | 4.091,00000      |                     | 868                          | 0,08                         |
| F.I.D.C. Angá Sabemi Consignados VIII (i)                      | 5.182,00000      |                     | 324                          | 0,03                         |
| Nautilus - F.I.D.C. (i)  | 2.970,00000      |                     | 256                          | 0,02                         |
| Crédito Universitário F.I.M. C.P.                              | 78.041,86285     |                     | 245                          | 0,02                         |

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2022

Nome do Fundo: JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 12.766.824/0001-56

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 00.066.670/0001-00

| Aplicações - Especificações                  | Quantidade   | Custo<br>Total R\$<br>mil | Mercado /<br>Realização<br>R\$ mil | % sobre o<br>patrimônio<br>líquido |
|--|--------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| F.I.D.C. Verdecard (i)                       | 560,04285    |                           | 233                                | 0,02                               |
| F.I.D.C. Green Solfácil I (i)                | 207,91663    |                           | 193                                | 0,02                               |
| Fundo de Invest. Imobiliário Keycash (i)     | 55.385,51966 |                           | 159                                | 0,01                               |
| <b>Valores a receber</b>                     |              |                           | <b>505</b>                         | <b>0,04</b>                        |
| Cotas a Receber                              |              |                           | 479                                | 0,04                               |
| Cotas a Emitir                               |              |                           | 13                                 | -                                  |
| Remuneração sobre Taxa de Administração      |              |                           | 13                                 | -                                  |
| <b>Valores a pagar</b>                       |              |                           | <b>668</b>                         | <b>0,06</b>                        |
| Taxa de Gestão                               |              |                           | 499                                | 0,04                               |
| Auditoria e Custódia                         |              |                           | 60                                 | 0,01                               |
| Cotas a Resgatar                             |              |                           | 48                                 | 0,01                               |
| Taxa de Controladoria                        |              |                           | 27                                 | -                                  |
| Ajuste Diário de Futuros                     |              |                           | 22                                 | -                                  |
| Fiscais e previdenciárias                    |              |                           | 9                                  | -                                  |
| Taxa de Administração                        |              |                           | 3                                  | -                                  |
| <b>Total do ativo</b>                        |              |                           | <b>1.150.189</b>                   | <b>100,06</b>                      |
| <b>Patrimônio líquido</b>                    |              |                           | <b>1.149.521</b>                   | <b>100,00</b>                      |
| <b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b> |              |                           | <b>1.150.189</b>                   | <b>100,06</b>                      |

(i) Conforme nota explicativa nº 9c.

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**



# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

|                        |  |              |                           |
|------------------------|--|--------------|---------------------------|
| <b>Nome do Fundo:</b>  | <b>JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado</b> | <b>CNPJ:</b> | <b>12.766.824/0001-56</b> |
| <b>Administradora:</b> | <b>BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.</b>              | <b>CNPJ:</b> | <b>00.066.670/0001-00</b> |

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

|   | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>                |                |                |
| Representado por 239.421.220,196 cotas a R\$ 3,121109 cada      | 747.260        |                |
| Representado por 202.831.381,394 cotas a R\$ 2,852346 cada      |                | 578.545        |
| <b>Cotas emitidas no exercício</b>                              |                |                |
| 143.820.046,676 cotas   | 477.290        |                |
| 57.669.109,248 cotas  |                | 171.769        |
| <b>Cotas resgatadas no exercício</b>                            |                |                |
| 62.792.073,491 cotas  | (156.974)      |                |
| 21.079.270,446 cotas  |                | (43.142)       |
| <b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>                | (53.873)       | (19.182)       |
| <b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>                    | 1.013.703      | 687.990        |
| <b>Resultado do exercício</b>                                   |                |                |
| <b>Cotas de fundos</b>  | <b>90.320</b>  | <b>47.420</b>  |
| Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento | 90.320         | 47.420         |
| <b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>                   | <b>50.756</b>  | <b>15.445</b>  |
| Apropriação de rendimentos                                      | 55.587         | 20.750         |
| Resultado nas negociações                                       | (110)          | (52)           |
| Valorização/desvalorização a preço de mercado                   | (4.721)        | (5.253)        |
| <b>Demais receitas</b>  | <b>3.917</b>   | <b>191</b>     |
| Ganhos com derivativos  | 3.646          | -              |
| Repasse de taxa de administração                                | 271            | 191            |
| <b>Demais despesas</b>  | <b>(9.175)</b> | <b>(3.786)</b> |
| Auditoria e custódia  | (448)          | (288)          |
| Corretagens e taxas   | (7)            | (9)            |
| Despesas diversas   | (1)            | (2)            |
| Outras despesas operacionais                                    | -              | (25)           |
| Perdas com derivativos  | (3.530)        | -              |
| Publicações e correspondências                                  | (12)           | (15)           |
| Remuneração da administração                                    | (29)           | (19)           |
| Serviços contratados pelo fundo                                 | (5.097)        | (3.377)        |
| Taxa de fiscalização CVM  | (51)           | (51)           |
| <b>Total do resultado do exercício</b>                          | <b>135.818</b> | <b>59.270</b>  |
| <b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>                 |                |                |
| Representado por 320.449.193,381 cotas a R\$ 3,587219 cada      | 1.149.521      |                |
| Representado por 239.421.220,196 cotas a R\$ 3,121109 cada      |                | 747.260        |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# **JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**

**(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **1 Contexto operacional**

O JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 23 de março de 2011, e foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e jurídicas, todos considerados investidores profissionais, e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, pode incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros prefixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos, renda variável e crédito. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, sem limites estabelecidos. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos financeiros derivativos, sem limites estabelecidos, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

Conseqüentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido ou mesmo ao aporte de capital.

As aplicações em Fundo não são garantidas pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.

## **2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

## **3 Práticas contábeis**

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

### **(a) Reconhecimento de receitas e despesas**

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

### **(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez**

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

# **JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**

**(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**(c) Cotas de fundos de investimento**

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos Administradores dos fundos investidos.

**(d) Cotas de fundos de investimento imobiliários**

Os investimentos em cotas de fundos de investimentos imobiliários são registrados pelo custo de aquisição e atualizados diariamente, pelo valor da cota divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

**(e) Corretagens**

As despesas de corretagens em operações de compra de cotas de fundos de investimento imobiliários negociados em bolsa são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

**(f) Títulos de renda fixa**

Os títulos de renda fixa integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos - nota explicativa nº 4.

**(g) Mercado futuro**

Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”.

**(h) Corretagens - Derivativos**

As despesas de corretagens em operações de compra e venda de instrumentos financeiros de derivativos são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

**4 Ativos financeiros**

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

**(i) Títulos para negociação:** incluem os ativos financeiros adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos e avaliados diariamente pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

**(ii) Títulos mantidos até o vencimento:** incluem os ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM;

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de ativos financeiros integrantes da carteira do fundo; e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os ativos financeiros da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

## (a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

| <b>Títulos para negociação</b>                   | <b>Custo atualizado</b> | <b>Valor Mercado/realização</b> | <b>de Ajuste a Valor de Mercado</b> | <b>Faixas de vencimento</b> |
|--|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Títulos de emissão do Tesouro Nacional:</b>   |                         |                                 |                                     |                             |
| Letras Financeiras do Tesouro                    | 21.070                  | 21.086                          | 16                                  | Após 1 ano                  |
|  | <u>21.070</u>           | <u>21.086</u>                   | <u>16</u>                           |                             |
| <b>Certificado de Recebíveis do Agronegócio:</b> |                         |                                 |                                     |                             |
| Verte Securitizadora S.A.                        | 10.492                  | 10.453                          | (39)                                | Após 1 ano                  |
| Octante Securitizadora S.A.                      | 6.457                   | 6.457                           | -                                   | Após 1 ano                  |
| Gaia Securitizadora S.A.                         | 28.149                  | 28.152                          | 3                                   | Após 1 ano                  |
| Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.   | 9.964                   | 10.057                          | 93                                  | Após 1 ano                  |
|  | <u>55.062</u>           | <u>55.119</u>                   | <u>57</u>                           |                             |
| <b>Certificado de Recebível Imobiliário:</b>     |                         |                                 |                                     |                             |
| True Securitizadora S.A.                         | 43.753                  | 43.309                          | (444)                               | Após 1 ano                  |
| SCCI - Sec. de Crédito Imobiliários S.A.         | 335                     | 279                             | (56)                                | Até 1 ano                   |
| RB Capital Securitizadora S.A.                   | 79                      | 77                              | (2)                                 | Até 1 ano                   |
| RB Capital Securitizadora S.A.                   | 3.666                   | 3.582                           | (84)                                | Após 1 ano                  |
| Opea Securitizadora S.A.                         | 23.158                  | 23.240                          | 82                                  | Após 1 ano                  |
| HabitaSec Securitizadora S.A.                    | 43.389                  | 37.208                          | (6.181)                             | Após 1 ano                  |
| Gaia Securitizadora S.A.                         | 1.039                   | 1.031                           | (8)                                 | Até 1 ano                   |
| Barigui Securitizadora S.A.                      | 12.386                  | 12.435                          | 49                                  | Após 1 ano                  |
| Apice Securitizadora Imobiliária S.A.            | 3.731                   | 3.597                           | (134)                               | Após 1 ano                  |
|  | <u>131.536</u>          | <u>124.758</u>                  | <u>(6.778)</u>                      |                             |

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

| Títulos para negociação                           | Custo atualizado | Valor de Mercado/realização | Ajuste a Valor de Mercado | Faixas de vencimento |
|---|------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|
| Debêntures:                                       |                  |                             |                           |                      |
| Via Brasil BR 163 Concessionaria de Rodovias S.A. | 12.307           | 12.046                      | (261)                     | Após 1 ano           |
| Vale S.A.   | 131              | 106                         | (25)                      | Após 1 ano           |
| UTE GNA I Geração de Energia S.A.                 | 559              | 504                         | (55)                      | Após 1 ano           |
| Smartfit Escola de Ginastica e Dança S.A.         | 21.344           | 21.855                      | 511                       | Após 1 ano           |
| Simpar S.A.                                       | 5.142            | 5.128                       | (14)                      | Após 1 ano           |
| Rede D'OR São Luiz S.A.                           | 8.388            | 8.392                       | 4                         | Após 1 ano           |
| Projeto Lake S.A.                                 | 13.108           | 13.252                      | 144                       | Após 1 ano           |
| PetroRio S.A.                                     | 2.359            | 2.268                       | (91)                      | Após 1 ano           |
| Light Serviços de Eletricidade S.A.               | 5.086            | 5.091                       | 5                         | Após 1 ano           |
| International Meal Company Alimentação S.A.       | 9.362            | 9.682                       | 320                       | Após 1 ano           |
| Infraestrutura Brasil Holding IX S.A.             | 3.517            | 3.518                       | 1                         | Até 1 ano            |
| Infraestrutura Brasil Holding XVII S.A.           | 16.634           | 16.623                      | (11)                      | Após 1 ano           |
| Haztec Tecnologia e Planejamento S.A.             | 27.093           | 28.107                      | 1.014                     | Após 1 ano           |
| Cosan S.A.  | 5.758            | 5.813                       | 55                        | Após 1 ano           |
| Consignados I Cia. Sec. de Créditos Financeiros   | 10.746           | 10.746                      | -                         | Após 1 ano           |
| Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.      | 8.471            | 7.966                       | (505)                     | Após 1 ano           |
| Cia. Siderúrgica Nacional                         | 21.102           | 21.155                      | 53                        | Após 1 ano           |
| Cia. do Metropolitano de São Paulo                | 10.874           | 11.026                      | 152                       | Após 1 ano           |
| Cia. Securitizadora Créditos Finan. Vert-Gyra     | 7.128            | 6.553                       | (575)                     | Após 1 ano           |
| Brisanet Participações S.A.                       | 5.193            | 5.190                       | (3)                       | Após 1 ano           |
| Arteris S.A.                                      | 5.705            | 5.771                       | 66                        | Após 1 ano           |
| Aegea Saneamento e Participações S.A.             | 5.768            | 6.521                       | 753                       | Após 1 ano           |
|   | <u>205.775</u>   | <u>207.313</u>              | <u>1.538</u>              |                      |
| Letras Financeiras:                               |                  |                             |                           |                      |
| Itaú Unibanco Holding S.A.                        | 16.462           | 16.908                      | 446                       | Após 1 ano           |
|   | <u>16.462</u>    | <u>16.908</u>               | <u>446</u>                |                      |
| Total dos títulos para negociação:                | <u>429.905</u>   | <u>425.184</u>              | <u>(4.721)</u>            |                      |

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 650.725 e cotas de fundos de investimento imobiliários no valor de R\$ 54.690.

## (b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

# **JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **Títulos de renda fixa**

### **Títulos públicos**

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

### **Títulos privados**

- **Letras Financeiras**  
A metodologia de marcação a mercado para Letras Financeiras adotada pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do DI ou SELIC; e b) O spread de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contratos futuros de DI divulgados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. O spread de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data da negociação/marcação a mercado e iv) cálculo do spread por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.
- **Debêntures**  
São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).
- **Certificado de Recebíveis Imobiliários**  
São marcadas por um spread médio, definido para cada emissor/vencimento. O spread é calculado pela diferença entre a taxa de emissão e/ou aquisição do papel e uma curva baseada em taxas de mercado do seu indexador.
- **Certificado de Recebíveis do Agronegócio**  
São marcadas por um spread médio, definido para cada emissor/vencimento. O spread é calculado pela diferença entre a taxa de emissão e/ou aquisição do papel e uma curva baseada em taxas de mercado do seu indexador.

## **5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado**

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (4.721) (R\$ (5.253) em 2021) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

## **6 Margem de garantia**

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

| <u>Tipo</u> | <u>Quantidade</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Valor</u> |
|-------------|-------------------|-------------------|--------------|
| LFT         | 175               | 01/09/2027        | 2.191        |

## 7 Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são realizadas em bolsa e seus valores assim como seus prazos de vencimento estão demonstrados conforme segue:

### (a) Composição da carteira

#### Futuros

##### Quantidade de contratos

| <u>Indexador</u> | <u>Compra</u> | <u>Venda</u> | <u>Posição líquida</u> | <u>Valor de referência</u> | <u>de Faixas de vencimento</u> |
|------------------|---------------|--------------|------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| FUT DI1          | -             | (120)        | (120)                  | 5.882                      | Após 1 ano                     |
|                  | -             | (120)        | (120)                  | 5.882                      |                                |
| <b>Total</b>     | -             | <b>(120)</b> | <b>(120)</b>           | <b>5.882</b>               |                                |

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de dezembro de 2022, são os seguintes:

- Ajuste de futuros a pagar: R\$ 22

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, totaliza de R\$ 116 (não houve em 2021), e está registrado em “Demais receitas - Ganhos com derivativos” e “Demais despesas - Perdas com derivativos”.

### (b) Valor de mercado

#### Derivativos

- **Mercado futuro:** As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

## 8 Gerenciamento de riscos

### (a) Tipos de riscos

#### Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

## Crédito

É o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

## Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

### (b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR (*Value at Risk*);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

### (c) Análise de sensibilidade

Em 31 de dezembro de 2022, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PL: 1.149.521

Value at Risk - VaR: 4.294

VaR/PL: 0,3735%

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento de 0,94.

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro. O método Value-at-Risk – Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança. Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente. Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, pode haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

## 9 Emissões e resgates de cotas

### (a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.



# **JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**

**(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

| <b>Descrição</b>  | <b>Valor (em Reais)</b> |
|---|-------------------------|
| Valor mínimo de aplicação inicial.                                | R\$ 25.000,00           |
| Valor mínimo de aplicações adicionais.                            | R\$ 5.000,00            |
| Valor mínimo de resgate, observado o saldo mínimo de permanência. | R\$ 5.000,00            |
| Saldo mínimo de permanência.                                      | R\$ 5.000,00            |

**(b) Resgate**

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do centésimo vigésimo dia corrido à data de solicitação, e o crédito é efetuado no primeiro dia útil subsequente à data de conversão.

**(c) Risco de liquidez**

O Fundo detém, em 31 de dezembro de 2022, 54,17% do seu patrimônio líquido aplicado em cotas de fundos de investimento, assinaladas com (i) no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, o qual possui prazo de resgate de cota superior ao previsto no regulamento do Fundo, o que pode comprometer, dependendo do volume de resgate, a liquidez do Fundo para cumprir com os prazos.

10 **Remuneração da administradora**

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 0,53% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

É paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,03% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

Além da taxa de administração estabelecida acima, o Fundo está sujeito às taxas de administração e/ou performance dos fundos investidos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 5.126 (R\$ 3.396 em 2021), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou taxa de performance.

11 **Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. Os títulos privados e as operações de “mercado futuro” estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade dos Administradores dos fundos investidos, ou de terceiros por eles contratados.

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

12

## Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

### a) Operações Compromissadas com partes relacionadas

| Mês/Ano   | Tipo de Título | Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas | Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo | Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*) | Parte relacionada |
|-----------|----------------|---|--|--|-------------------|
| 1 / 2022  | LTN            | 23,76%  | 8,51%  | 99,89%                                 | BRADESCO          |
| 1 / 2022  | NTN            | 76,24%  | 8,53%  | 99,89%                                 | BRADESCO          |
| 2 / 2022  | LFT            | 11,12%  | 10,75%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 2 / 2022  | LTN            | 15,10%  | 9,74%  | 99,90%                                 | BRADESCO          |
| 2 / 2022  | NTN            | 73,78%  | 10,19%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 3 / 2022  | LFT            | 4,56%   | 6,11%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 3 / 2022  | LTN            | 35,59%  | 11,93%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 3 / 2022  | NTN            | 59,85%  | 11,46%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 4 / 2022  | LFT            | 3,59%   | 5,41%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 4 / 2022  | LTN            | 40,47%  | 8,70%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 4 / 2022  | NTN            | 55,93%  | 7,65%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 5 / 2022  | LTN            | 42,82%  | 7,94%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 5 / 2022  | NTN            | 57,18%  | 7,34%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 6 / 2022  | LFT            | 6,93%   | 7,98%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 6 / 2022  | LTN            | 29,87%  | 4,92%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 6 / 2022  | NTN            | 63,20%  | 5,60%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 7 / 2022  | LFT            | 13,79%  | 8,20%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 7 / 2022  | LTN            | 39,28%  | 8,76%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 7 / 2022  | NTN            | 46,93%  | 8,37%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 8 / 2022  | LFT            | 30,72%  | 8,38%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 8 / 2022  | LTN            | 21,76%  | 8,31%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 8 / 2022  | NTN            | 47,52%  | 8,25%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 9 / 2022  | LFT            | 12,12%  | 5,40%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 9 / 2022  | LTN            | 23,21%  | 8,27%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 9 / 2022  | NTN            | 64,68%  | 8,87%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 10 / 2022 | LFT            | 50,60%  | 5,33%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 10 / 2022 | LTN            | 22,64%  | 4,77%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 10 / 2022 | NTN            | 26,76%  | 5,63%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 11 / 2022 | LFT            | 4,13%   | 4,31%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 11 / 2022 | LTN            | 33,84%  | 5,06%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 11 / 2022 | NTN            | 62,04%  | 5,41%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 12 / 2022 | LFT            | 28,71%  | 2,70%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 12 / 2022 | LTN            | 32,76%  | 2,64%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |
| 12 / 2022 | NTN            | 38,52%  | 2,42%  | 99,93%                                 | BRADESCO          |

(\*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

As operações de compra e venda de títulos foram realizadas em condições usuais de mercado vigentes nas respectivas datas.

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

## b) Operações de Renda Variável e Futuros com partes relacionadas – Corretoras

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o total de despesa com corretagem em operações no mercado à vista e futuros através Bradesco S.A. CTVM, parte relacionada com à Administradora do Fundo foi de R\$ 5.

## c) Resumo de Operações com partes relacionadas – Emissor

### Letras Financeiras

| Mês/Ano | Emissor             | Relacionamento | Compra | Venda/<br>Venc. | Total | Indexador     | Resultado<br>Financeiro |
|---------|---------------------|----------------|--------|-----------------|-------|---------------|-------------------------|
| 07/2022 | Banco Bradesco S.A. | Administradora | 3.150  | -               | 3.150 | CDI - 112.50% | -                       |
| 11/2022 | Banco Bradesco S.A. | Administradora | -      | 3.283           | 3.283 | CDI - 112.50% | 2                       |

## d) Resumo de Operações com partes relacionadas – Contraparte

### Letras Financeiras

| Mês/Ano | Contraparte         | Relacionamento | Compra | Venda/<br>Venc. | Total | Indexador     | Resultado<br>Financeiro |
|---------|---------------------|----------------|--------|-----------------|-------|---------------|-------------------------|
| 11/2022 | Banco Bradesco S.A. | Administradora | -      | 3.283           | 3.283 | CDI - 112.50% | 2                       |

## e) Despesas com partes relacionadas

| Despesa               | Saldo | Instituição  | Relacionamento |
|-----------------------|-------|--|----------------|
| Taxa de Gestão        | 4.836 | Jullius Baer Family Office Brasil Gestão de Patri. Ltda. | Gestora        |
| Taxa de Custódia      | 290   | Banco Bradesco S.A.                                      | Administradora |
| Taxa de Controladoria | 261   | Banco Bradesco S.A.                                      | Administradora |
| Taxa de Administração | 29    | BEM DTVM Ltda.   | Administradora |

## f) Ativo com partes relacionadas

| Operação       | Saldo | Instituição         | Relacionamento |
|----------------|-------|---------------------|----------------|
| Conta Corrente | 10    | Banco Bradesco S.A. | Administradora |

# **JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**

**(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## 13 **Legislação tributária**

### **(a) Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, da quantidade de cotas correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor na mesma administradora, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

### **(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)**

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias corridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

## 14 **Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## 15 **Política de divulgação das informações**

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

# JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

## 16 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

| Data                                      | Rentabilidade (%) | Patrimônio líquido médio |
|---|-------------------|--------------------------|
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 | 14,93             | 972.535                  |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 | 9,42              | 643.969                  |

## 17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

| Data       | Valor da cota | Patrimônio líquido médio | Rentabilidade % |           |
|------------|---------------|--------------------------|-----------------|-----------|
|            |               |                          | Mensal          | Acumulada |
| 31/12/2021 | 3,121109      |                          |                 |           |
| 31/01/2022 | 3,145646      | 752.568                  | 0,79            | 0,79      |
| 28/02/2022 | 3,175309      | 769.390                  | 0,94            | 1,74      |
| 31/03/2022 | 3,223810      | 789.183                  | 1,53            | 3,29      |
| 30/04/2022 | 3,254553      | 820.157                  | 0,95            | 4,28      |
| 31/05/2022 | 3,300601      | 886.561                  | 1,41            | 5,75      |
| 30/06/2022 | 3,338828      | 942.565                  | 1,16            | 6,98      |
| 31/07/2022 | 3,378802      | 1.012.596                | 1,20            | 8,26      |
| 31/08/2022 | 3,435011      | 1.089.207                | 1,66            | 10,06     |
| 30/09/2022 | 3,475578      | 1.133.775                | 1,18            | 11,36     |
| 31/10/2022 | 3,518718      | 1.147.874                | 1,24            | 12,74     |
| 30/11/2022 | 3,552841      | 1.158.576                | 0,97            | 13,83     |
| 31/12/2022 | 3,587219      | 1.144.820                | 0,97            | 14,93     |

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

## 18 Demandas judiciais

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

## 19 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

# **JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**

**(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de dezembro de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## **21 Alteração estatutária**

O Instrumento Particular realizado em 3 de setembro de 2021 deliberou, a partir da mesma data sobre: 1) a alteração na gestão do Fundo, de: CFO Administração de Recursos Ltda., para: Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.; 2) a alteração no regulamento do Fundo nos seguintes capítulos “Do Fundo”, a fim de alterar a denominação social do Fundo de: “CFO Estruturado Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado”, para: “JBFO Estruturado 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado”, “Do Público Alvo”, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Administração e dos Prestadores de Serviços”, “Da Emissão e do Resgate de Cotas”, “Da Assembleia Geral de Cotistas” e “Das Disposições Gerais”; e 3) a inclusão no regulamento do Fundo os seguintes capítulos: “Da Política de Divulgação de Informações e de Resultados” e “Da Tributação Aplicável”.

## **22 Outras informações**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

## **23 Informações adicionais**

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho