

---

***JBFO Alocação Supra Fundo  
Incentivado de Investimento em  
Infraestrutura Renda Fixa***  
***(CNPJ nº 25.097.707/0001-99)***  
***(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários Ltda.)***  
***Demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023  
e relatório do auditor independente***



## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora  
JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio de 2023 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa em 31 de maio de 2023 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Ênfase

#### Evento de incorporação

Conforme mencionado na Nota 20, o Instrumento Particular de Conclusão da Consulta Formal do Fundo de 4 de **abril** de 2022 aprovou, a partir do fechamento de 11 de agosto de 2022, a incorporação, por este Fundo, do Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa, do II Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa, do III Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa e do IV Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

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





JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

**Porque é um PAA**

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

---

**Existência e mensuração dos investimentos**

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por títulos privados de renda fixa, classificados na categoria para negociação.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

A mensuração dos títulos privados de renda fixa, classificados para negociação, é obtida por meio de cotação de preços em mercado ou por meio da utilização de modelos desenvolvidos pela administração, considerando dados de mercado observáveis.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho e testamos a efetividade dos principais controles estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Em relação aos títulos privados de renda fixa classificados na categoria para negociação, comparamos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado e também comparamos, em base de teste, a mensuração dos investimentos efetuados pela administração por meio de modelos que consideram dados de mercado observáveis.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.

---



JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

### **Porque é um PAA**

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

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.

---

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 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 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 contábeis. 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.

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

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



JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

- 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 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 os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, 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 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.

Barueri, 29 de agosto de 2023

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

DocuSigned by:  
Luis Matias  
Signed By: LUIS CARLOS MATIAS RAMOS:10300704828  
CPF: 10300704828  
Signing Time: 29 August 2023 | 13:02 BRT

  
097FA222B00440A2AA34E75FE7F1802A  
Luis Carlos Matias Ramos  
Contador CRC 1SP171564/O-1

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de maio de 2023

Nome do Fundo: JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa

CNPJ: 25.097.707/0001-99

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>Disponibilidades</b>			<b>10</b>	<b>-</b>
Banco conta movimento			10	-
<b>Títulos públicos</b>		<b>72.146</b>	<b>72.404</b>	<b>3,48</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B	16.793	72.133	72.391	3,48
Letras Financeiras do Tesouro	1	13	13	-
<b>Certificado de Recebível Imobiliário</b>		<b>77.997</b>	<b>77.459</b>	<b>3,73</b>
True Securitizadora S.A.	42.625	37.268	37.559	1,81
Opea Securitiza	31.171	31.525	32.720	1,58
Habitaseg Securitizadora S.A.	14.200	8.523	6.522	0,31
Barigui Securitizadora S.A.	1.176	681	658	0,03
<b>Debêntures</b>		<b>1.933.745</b>	<b>1.842.579</b>	<b>88,66</b>
Holding do Araguaia S.A.	63.020	71.716	67.319	3,24
UHE São Simão Energia S.A.	64.645	68.926	66.363	3,19
Mata de Santa Genebra	68.285	70.220	65.766	3,16
Companhia de Concessões Rodoviárias	61.951	65.627	63.655	3,06
Entrevias Concessionária de Rodovia	47.695	62.799	60.372	2,91
Viarondon Concessionária de Rod. S.A.	54.283	66.220	59.096	2,84
UTE GNA I Geração de Energia S.A.	56.173	67.267	58.813	2,83
GBS Participações S.A.	55.274	59.968	58.650	2,82
Linhas Taubaté Transm. de Energia	45.090	55.052	51.311	2,47
Rio Paraná Energia S.A.	47.161	52.307	48.882	2,35
Concessionária Auto Raposo Tavares	4.398	49.989	48.439	2,33
Orizon S.A.	45.652	49.999	47.362	2,28
Cemig Geração e Transmissão S.A.	41.260	44.096	45.863	2,21
Brisanet Serviços de Telecomunicação	41.614	48.392	45.510	2,19
Transbrasiliana Concessionaria de Rodovia S.A.	36.887	44.518	44.964	2,16
Concessionária de Rodovias do Int. Paulista S.A.	35.634	47.130	44.575	2,15
AES Tietê Energia S.A.	38.007	46.897	44.535	2,14
Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.	33.838	46.283	43.186	2,08
Helio Valgas Solar Participações S.A.	36.322	41.687	42.698	2,05
Via Brasil BR 163 Concessionaria de Rodovias S.A.	40.870	45.312	42.441	2,04
Águas de Teresina Saneamento SPE	43.361	45.107	40.713	1,96
Petro Rio Jaguar Petróleo S.A.	38.304	40.642	40.608	1,95
Norte Energia S.A.	34.125	45.243	40.475	1,95
Tereos Açúcar e Energia Brasil S.A.	33.866	40.113	38.204	1,84
Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.	29.215	39.743	36.129	1,74
RDVE Subholding S.A.	31.481	35.586	34.207	1,65
Companhia Energética Sinop S.A.	21.997	31.977	31.697	1,53
Cia. Hidro Elétrica do São Francisco	34.159	32.036	31.102	1,50
Empresa de Energia São Manoel S.A.	31.565	31.012	29.800	1,43
Belo Monte Transmissora de Energia	21.624	30.044	28.793	1,39
América Net S.A.	27.928	30.278	27.492	1,32
Apollo 17 Part S.A.	23.350	25.862	24.752	1,19
EDP Transmissão SP-MG	19.026	24.896	23.056	1,11
Projeto Lake S.A.	16.864	19.950	22.373	1,08
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista	21.643	23.213	21.656	1,04
Furnas-Centrals Elétricas S.A.	17.410	20.733	19.556	0,94
Chapada do Piauí Holding S.A.	1.232	20.784	18.926	0,91
Concessionaria de Rodovias MG GO S.A.	13.325	18.291	18.621	0,90
Cutia Empreendimentos Eólicos S.A.	18.087	19.538	18.399	0,89
Ventos de São Tomé Holding S.A.	13.048	16.634	16.371	0,79
Eólica Serra das Vacas	12.778	16.088	15.973	0,77

Ventos de São Vicente Partic. Energias Renováveis S.A.	10.907	15.582	15.277	0,74
Pirapora Solar Holding S.A.	13.955	15.497	15.185	0,73
Windepar Holding S.A.	11.556	14.312	14.056	0,68
Janaúba Transmissora de Energia Elétrica	13.461	14.376	13.924	0,67
Serra do Mel Holding S.A.	15.920	14.307	13.515	0,65
CEA II Centrais Eólicas Assurua II	11.111	12.601	12.137	0,58
Cia. Saneamento Básico do E.S.P.- Sabesp	9.700	11.438	11.225	0,54
Esperanza Transmissora de Energia S.A.	9.102	9.939	9.672	0,47
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	8.553	9.709	9.204	0,44
Ventos de São Títo Holding S.A.	8.782	9.258	9.069	0,44
Porto Primavera Transmissora de Energia	7.261	7.843	7.744	0,37
Interligação Elétrica do Madeira S.A.	798	7.441	7.241	0,35
Marechal Rondon Transmissora de Energia S.A.	7.829	7.150	6.887	0,33
Paranaíba Transmissora de Energia S.A.	7.055	6.338	6.114	0,29
Eneva S.A.	5.078	6.248	6.062	0,29
Transmissora Sul Brasileira de Energia S.A.	3.514	5.384	4.980	0,24
Engie Brasil Energia S.A.	4.175	4.962	4.857	0,23
AES Tietê Eólica S.A.	1.186	4.486	4.439	0,21
Matrincha Transmissora de Energia S.A. (TP Norte) SA	3.221	4.482	4.395	0,21
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	3.942	4.484	4.162	0,20
Odaya Transmissora de Energia S.A.	3.132	3.700	3.633	0,17
Santa Vitória do Palmar Energ. Renováveis S.A.	5.527	3.687	3.614	0,17
Autopista Regis Bittencourt S.A.	2.915	3.748	3.469	0,17
Cantareira Transmissora Energia S.A.	3.091	3.111	3.013	0,14
Potami Energia S.A.	4.040	3.029	2.922	0,14
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE	2.751	2.920	2.832	0,14
Cia. de Eletricidade do Est. da Bahia - COELBA	2.605	2.765	2.688	0,13
Santo Antônio Energia S.A.	451	2.547	2.536	0,12
Cia. Energética R. Grande do Norte - COSERN	2.100	2.539	2.439	0,12
Rumo S.A.	1.439	1.811	1.773	0,09
Cemig Distribuição S.A.	1.250	1.560	1.539	0,07
Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S.A.	587	616	612	0,03
Ferreira Gomes Energia S.A.	408	618	603	0,03
Light Serviços de Eletricidade S.A.	1.211	1.586	590	0,03
Neoenergia S.A.	391	476	465	0,02
Salus Infraestrutura Portuária S.A.	756	398	394	0,02
Eletropaulo Metropolitana Elet. de S.P. S.A.	266	285	276	0,01
Norte Brasil Trans. de Energia	116	123	122	0,01
Concessionaria do Aero Guarulhos	120	113	112	0,01
Companhia Energ. Jaguará	77	94	92	-
Petróleo Brasileiro S.A.	5	7	7	-
<b>Letras Financeiras</b>		<b>17.070</b>	<b>16.905</b>	<b>0,82</b>
Banco Bradesco S.A. (a)	11	11.309	11.170	0,54
Banco Safra S.A.	11	5.761	5.735	0,28
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>			<b>69.789</b>	<b>3,36</b>
BEM F.I.R.F. Simples TPF	7.980.449,93014		30.655	1,48
Delta Energia Pré-Pagamento I F.I.D.C.	1.965,08871		21.565	1,04
Green F.I.D.C. Solar GD - F.I.D.C. Socioambiental - Energia Solar	8.572,99999		10.078	0,49
F.I.D.C. Green Solfácil I	7.164,00000		5.903	0,28
Axis Renováveis F.I.D.C.	1.416,62039		1.486	0,07
F.I.D.C. Verdecard	366,99000		102	-
<b>Despesas antecipadas</b>			<b>34</b>	<b>-</b>
Taxa de Fiscalização - CVM			34	-
<b>Total do ativo</b>			<b>2.079.180</b>	<b>100,05</b>
<b>Valores a pagar</b>			<b>1.036</b>	<b>0,05</b>
Taxa de Gestão			893	0,04
Auditoria e Custódia			89	0,01
Taxa de Administração			54	-
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>2.078.144</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>			<b>2.079.180</b>	<b>100,05</b>

(a) Títulos de emissão de empresas ligadas à Administradora.

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

# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de maio de 2023 e de 2022

<b>Nome do Fundo:</b>	<b>JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>25.097.707/0001-99</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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 6.375.072,681 cotas a R\$ 209,767409 cada	1.337.282	
Representado por 4.050.266,438 cotas a R\$ 190,492702 cada		771.546
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
1.623.292,770 cotas	342.776	
2.841.995,558 cotas		564.192
<b>Cotas emitidas por incorporação no exercício</b>		
2.502.716,635 cotas	577.930	
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
1.292.347,217 cotas	(189.153)	
517.189,315 cotas		(79.775)
<b>Varição no resgate de cotas no exercício</b>	(135.114)	(22.309)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	1.933.721	1.233.654
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Ações</b>	-	<b>849</b>
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	849
<b>Cotas de fundos</b>	<b>13.599</b>	<b>9.898</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	13.599	9.898
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>141.878</b>	<b>97.253</b>
Apropriação de rendimentos	233.498	139.504
Resultado nas negociações	(9)	(61)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(91.611)	(42.190)
<b>Demais despesas</b>	<b>(11.054)</b>	<b>(4.372)</b>
Auditoria e custódia	(796)	(541)
Corretagens e taxas	(11)	(13)
Despesas diversas	(2)	(3)
Publicações e correspondências	(28)	(18)
Remuneração da administração	(575)	(221)
Serviços contratados pelo fundo	(9.586)	(3.523)
Taxa de fiscalização CVM	(56)	(53)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>144.423</b>	<b>103.628</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 9.208.734,869 cotas a R\$ 225,671000 cada	2.078.144	
Representado por 6.375.072,681 cotas a R\$ 209,767409 cada		1.337.282

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**1 Contexto operacional**

O JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa (“Fundo”) iniciou suas atividades em 18 de agosto de 2016, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber, exclusivamente, aplicações de investidores profissionais e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos por meio de aquisição de debêntures emitidas por sociedades de propósito específico, constituídas sob a forma de sociedade por ações, certificados de recebíveis imobiliários e cotas únicas ou seniores de fundos de investimento em direitos creditórios e de fundos de investimento em fundos de investimento em direitos creditórios, constituídos sob a forma de condomínio fechado, (ativos de infraestrutura), e nas demais classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo está sujeito aos fatores de riscos de taxa de juros pós-fixadas, prefixadas, índices de preço e crédito, podendo incorrer ainda nos fatores de riscos de variação cambial e derivativos. O Fundo pode utilizar instrumentos financeiros derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, sem limites estabelecidos. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos, e, desta forma, o Fundo, indiretamente, também está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

Consequentemente, 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.

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**(b) 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 pela Administradora dos fundos investidos.

**(c) 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.

**(d) Ações negociadas no Brasil**

As ações integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores.

**(e) Bonificações**

As bonificações são registradas na carteira de títulos pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos e, quando as ações são consideradas como “ex-direito” nas bolsas de valores são avaliadas conforme acima.

**(f) Dividendos/Juros sobre capital próprio**

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.

**(g) Corretagens**

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda 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 Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**

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 de Mercado/ realização</b>	<b>Ajuste a Valor de Mercado</b>	<b>Faixas de vencimento</b>
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Notas do Tesouro Nacional - Série B	72.133	72.391	258	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	13	13	-	Após 1 ano
	<u>72.146</u>	<u>72.404</u>	<u>258</u>	
Certificado de Recebível Imobiliário:				
True Securitizadora S.A.	37.268	37.559	291	Após 1 ano
Opea Securitiza	31.525	32.720	1.195	Após 1 ano
Habitaseg Securitizadora S.A.	8.523	6.522	(2.001)	Após 1 ano
Barigui Securitizadora S.A.	681	658	(23)	Após 1 ano
	<u>77.997</u>	<u>77.459</u>	<u>(538)</u>	
Debêntures:				
Holding do Araguaia S.A.	71.716	67.319	(4.397)	Após 1 ano
UHE São Simão Energia S.A.	68.926	66.363	(2.563)	Após 1 ano
Mata de Santa Genebra	70.220	65.766	(4.454)	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	65.627	63.655	(1.972)	Após 1 ano
Entrevias Concessionária de Rodovia	62.799	60.372	(2.427)	Após 1 ano
Viarondon Concessionária de Rod. S.A.	66.220	59.096	(7.124)	Após 1 ano
UTE GNA I Geração de Energia S.A.	67.267	58.813	(8.454)	Após 1 ano
GBS Participações S.A.	59.968	58.650	(1.318)	Após 1 ano
Linhas Taubaté Transm. de Energia	55.052	51.311	(3.741)	Após 1 ano
Rio Paraná Energia S.A.	52.307	48.882	(3.425)	Após 1 ano

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

Concessionária Auto Raposo Tavares	49.989	48.439	(1.550)	Após 1 ano
Orizon S.A	49.999	47.362	(2.637)	Após 1 ano
Cemig Geração e Transmissão S.A.	44.096	45.863	1.767	Após 1 ano
Brisanet Serviços de Telecomunicação	48.392	45.510	(2.882)	Após 1 ano
Transbrasiliana Concessionaria de Rodovia S.A.	44.518	44.964	446	Após 1 ano
Concessionária de Rodovias do Int. Paulista				
S.A.	47.130	44.575	(2.555)	Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	46.897	44.535	(2.362)	Após 1 ano
Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.	46.283	43.186	(3.097)	Após 1 ano
Helio Valgas Solar Participações S.A.	41.687	42.698	1.011	Após 1 ano
Via Brasil BR 163 Concessionaria de Rodovias				
S.A.	45.312	42.441	(2.871)	Após 1 ano
Águas de Teresina Saneamento SPE	45.107	40.713	(4.394)	Após 1 ano
Petro Rio Jaguar Petróleo S.A.	40.642	40.608	(34)	Após 1 ano
Norte Energia S.A.	45.243	40.475	(4.768)	Após 1 ano
Tereos Açúcar e Energia Brasil S.A.	40.113	38.204	(1.909)	Após 1 ano
Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.	39.743	36.129	(3.614)	Após 1 ano
RDVE Subholding S.A.	35.586	34.207	(1.379)	Após 1 ano
Companhia Energética Sinop S.A.	31.977	31.697	(280)	Após 1 ano
Cia. Hidro Elétrica do São Francisco	32.036	31.102	(934)	Após 1 ano
Empresa de Energia São Manoel S.A.	31.012	29.800	(1.212)	Após 1 ano
Belo Monte Transmissora de Energia	30.044	28.793	(1.251)	Após 1 ano
América Net S.A.	30.278	27.492	(2.786)	Após 1 ano
Apollo 17 Part S.A.	25.862	24.752	(1.110)	Após 1 ano
EDP Transmissão SP-MG	24.896	23.056	(1.840)	Após 1 ano
Projeto Lake S.A.	19.950	22.373	2.423	Após 1 ano
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista	23.213	21.656	(1.557)	Após 1 ano
Furnas-Centraís Elétricas S.A.	20.733	19.556	(1.177)	Após 1 ano
Chapada do Piauí Holding S.A.	20.784	18.926	(1.858)	Após 1 ano
Concessionaria de Rodovias MG GO S.A.	18.291	18.621	330	Após 1 ano
Cutia Empreendimentos Eólicos S.A.	19.538	18.399	(1.139)	Após 1 ano
Ventos de São Tomé Holding S.A.	16.634	16.371	(263)	Após 1 ano
Eólica Serra das Vacas	16.088	15.973	(115)	Após 1 ano
Ventos de São Vicente Partic. Energias				
Renováveis S.A.	15.582	15.277	(305)	Após 1 ano
Pirapora Solar Holding S.A.	15.497	15.185	(312)	Após 1 ano
Windepar Holding S.A.	14.312	14.056	(256)	Após 1 ano
Janaúba Transmissora de Energia Elétrica	14.376	13.924	(452)	Após 1 ano

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

Serra do Mel Holding S.A.	14.307	13.515	(792) Após 1 ano
CEA II Centrais Eólicas Assurua II	12.601	12.137	(464) Após 1 ano
Cia. Saneamento Básico do E.S.P.- Sabesp	11.438	11.225	(213) Após 1 ano
Esperanza Transmissora de Energia S.A.	9.939	9.672	(267) Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	9.709	9.204	(505) Após 1 ano
Ventos de São Tito Holding S.A.	9.258	9.069	(189) Após 1 ano
Porto Primavera Transmissora de Energia	7.843	7.744	(99) Após 1 ano
Interligação Elétrica do Madeira S.A.	7.441	7.241	(200) Após 1 ano
Marechal Rondon Transmissora de Energia S.A.	7.150	6.887	(263) Após 1 ano
Paranaíba Transmissora de Energia S.A.	6.338	6.114	(224) Após 1 ano
Eneva S.A.	6.248	6.062	(186) Após 1 ano
Transmissora Sul Brasileira de Energia S.A.	5.384	4.980	(404) Após 1 ano
Engie Brasil Energia S.A.	4.962	4.857	(105) Após 1 ano
AES Tietê Eólica S.A.	4.486	4.439	(47) Após 1 ano
Matrincha Transmissora de Energia S.A. (TP Norte) SA	4.482	4.395	(87) Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	4.484	4.162	(322) Após 1 ano
Odaya Transmissora de Energia S.A.	3.700	3.633	(67) Após 1 ano
Santa Vitória do Palmar Energ. Renováveis S.A.	3.687	3.614	(73) Após 1 ano
Autopista Regis Bittencourt S.A.	3.748	3.469	(279) Após 1 ano
Cantareira Transmissora Energia S.A.	3.111	3.013	(98) Após 1 ano
Potami Energia S.A.	3.029	2.922	(107) Após 1 ano
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE	2.920	2.832	(88) Após 1 ano
Cia. de Eletricidade do Est. da Bahia - COELBA	2.765	2.688	(77) Após 1 ano
Santo Antônio Energia S.A.	2.547	2.536	(11) Até 1 ano
Cia. Energética R. Grande do Norte - COSERN	2.539	2.439	(100) Após 1 ano
Rumo S.A.	1.811	1.773	(38) Após 1 ano
Cemig Distribuição S.A.	1.560	1.539	(21) Após 1 ano
Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S.A.	616	612	(4) Após 1 ano
Ferreira Gomes Energia S.A.	618	603	(15) Após 1 ano
Light Serviços de Eletricidade S.A.	1.586	590	(996) Após 1 ano
Neoenergia S.A.	476	465	(11) Após 1 ano
Salus Infraestrutura Portuária S.A.	398	394	(4) Após 1 ano
Eletropaulo Metropolitana Elet. de S.P. S.A.	285	276	(9) Após 1 ano
Norte Brasil Trans. de Energia	123	122	(1) Após 1 ano
Concessionária do Aero Guarulhos	113	112	(1) Após 1 ano

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

Companhia Energ. Jaguará	94	92	(2) Após 1 ano
Petróleo Brasileiro S.A.	7	7	- Após 1 ano
	<u>1.933.745</u>	<u>1.842.579</u>	<u>(91.166)</u>
<b>Letras Financeiras:</b>			
Banco Bradesco S.A.	9.482	9.353	(129) Até 1 ano
Banco Safra S.A.	5.761	5.735	(26) Após 1 ano
Banco Bradesco S.A.	1.827	1.817	(10) Após 1 ano
	<u>17.070</u>	<u>16.905</u>	<u>(165)</u>
<b>Total dos títulos para negociação:</b>	<u>2.100.958</u>	<u>2.009.347</u>	<u>(91.611)</u>

O Fundo mantém, também, em sua carteira, cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 69.789, classificadas como títulos para negociação sem prazo de vencimento.

**(b) Valor de mercado**

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

**Títulos de renda fixa**

**Títulos públicos**

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as NTN's, é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são cotações/taxas divulgadas por boletins ou publicações especializadas (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.

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

- **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 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão).
  - **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.
- 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\$ (91.611) (R\$ (42.190) em 2022) 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 Instrumentos financeiros derivativos**

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2023 e de 2022, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.
- 7 Gerenciamento de riscos**
- (a) Tipos de risco**
- 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.
- 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

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

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**

<b>Data de Referência</b>	31 de maio de 2023
<b>Patrimônio Líquido - PL</b>	2.078.144
<b>Metodologia VaR</b>	VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento de 0,94
<b>Value at Risk - VaR</b>	25.185
<b>VaR/PL</b>	1,21%

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, podem haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

**8 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 Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Valor mínimo de aplicação inicial: R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais) ;  
Valor mínimo de aplicações adicionais: R\$ 10.000,00 (dez mil reais);  
Valor mínimo de resgate: R\$ 10.000,00 (dez mil reais); e  
Saldo mínimo de permanência: R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais).

**(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 120º dia corrido subsequente ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no 1º dia útil subsequente ao da conversão das cotas.

**9 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 valor do patrimônio líquido do Fundo, e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

Além da taxa de administração, o Fundo está sujeito às taxas de administração dos fundos nos quais o Fundo porventura invista.

No exercício findo em 31 de maio de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 10.161 (R\$ 3.744 em 2022), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

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

**10 Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, os títulos privados estão registrados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora dos fundos investidos, ou de terceiros por ele contratados.

**11 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 31 de maio de 2023, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

**a) Operações de Compra e Venda Definitivas de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas.**

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês/Patrimônio Médio Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada
8 / 2022	NTN-B	22,10%	15/05/2035	0,02%	102,70%	Banco Bradesco S.A.
8 / 2022	NTN-B	49,95%	15/05/2045	0,02%	104,09%	Banco Bradesco S.A.

(\*) Fonte utilizada: informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

**b) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte**

**Debêntures**

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
08/2022	Banco Bradesco S.A.	Administradora	588	-	588	CDI - 100,00%	-	-
08/2022	Banco Bradesco S.A.	Administradora	4.368	-	4.368	IPCA - 100,00%	-	-
08/2022	Banco Bradesco S.A.	Administradora	502.592	-	502.592	IPCA - 100,00%	-	-
08/2022	Banco Bradesco S.A.	Administradora	576	-	576	IPCA M D - 100,00%	-	-

**Letras  
financeiras**

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
08/2022	Banco Bradesco S.A.	Administradora	3.200	-	3.200	IPCA - 100,00%	-	-

**c) Despesas com partes relacionadas**

Despesas	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de gestão	9.586	Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.	Gestora
Taxa de custódia	586	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de administração	575	BEM DTVM Ltda.	Administradora

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**d) Ativos de emissão com partes relacionadas**

<b>Operação</b>	<b>Saldo</b>	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>
Letra financeira	11.170	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Conta corrente	10	Banco Bradesco S.A.	Administradora

Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora se encontram em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira.

**12 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 de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos às regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

**(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

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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.

**13 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.

**14 Política de divulgação das informações**

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

**15 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>
Exercício findo em 31 de maio de 2023	7,58	1.927.724
Exercício findo em 31 de maio de 2022	10,12	997.255

**16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade - não auditado**

<b>Data</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Patrimônio Líquido médio</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	
			<b>Fundo</b>	
			<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>
31/05/2022	209,767409	-	-	-
30/06/2022	210,340029	1.372.061	0,27	0,27
31/07/2022	208,602679	1.400.230	(0,83)	(0,56)
31/08/2022	210,653729	1.845.224	0,98	0,42
30/09/2022	211,917638	2.074.985	0,60	1,03
31/10/2022	213,192149	2.084.239	0,60	1,63
30/11/2022	210,913345	2.063.672	(1,07)	0,55
31/12/2022	211,194386	2.057.032	0,13	0,68
31/01/2023	211,308164	2.081.679	0,05	0,73
28/02/2023	210,766109	2.064.545	(0,26)	0,48
31/03/2023	215,290533	2.037.822	2,15	2,63
30/04/2023	217,896616	2.028.815	1,21	3,88
31/05/2023	225,671000	2.048.430	3,57	7,58

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

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

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

**17 Demandas judiciais**

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

**18 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.

**19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços 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.

**20 Alterações estatutárias**

O Instrumento Particular de Conclusão da Consulta Formal do Fundo de 4 de abril de 2022 aprovou, a partir do fechamento de 11 de agosto de 2022, a incorporação, por este Fundo, do Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa, do II Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa, do III Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa e do IV Alocação Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa, e, a alteração do regulamento do Fundo, nos capítulos “Da Administração e dos Prestadores de Serviços”, “Da Emissão e do Resgate de Cotas” e “Da Assembleia Geral de Cotistas”.

O Instrumento Particular de Conclusão da Consulta Formal do Fundo de 20 de outubro de 2021 aprovou, a partir dessa data, a alteração do regulamento do Fundo, nos capítulos “Do Fundo”, a fim de alterar a denominação social do Fundo de VIC Supra Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Infraestrutura Incentivado para JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Administração e dos Prestadores de Serviços”, “Da Remuneração e Demais Despesas do Fundo”, “Da Emissão e do Resgate de Cotas”, “Da Assembleia Geral de Cotistas” e “Das Disposições Gerais”, e, a inclusão dos capítulos “Da Política de Divulgação de Informações e de Resultados”.

**21 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

**JBFO Alocação Supra Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2023 e de 2022**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

**22 Informações adicionais**

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho