

www.pwc.com.br

***JBFO PTR PIPE Fundo de
Investimento em Cotas de Fundos de
Investimento em Ações***

(CNPJ nº 39.573.710/0001-46)

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

Demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2023

e relatório do auditor independente





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
JBFO PTR PIPE Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do JBFO PTR PIPE Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de outubro 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.

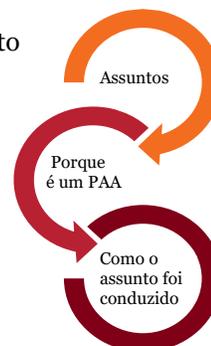
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do JBFO PTR PIPE Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações em 31 de outubro de 2023 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

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.

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 PTR PIPE Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(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 cotas de fundos de investimento.

O administrador do Fundo para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundos utiliza os correspondentes extratos dos fundos investidos.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

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.

Testamos a existência das aplicações em cotas de fundos investidos, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.

Efetuamos o confronto dos valores utilizados para mensuração das aplicações em cotas de fundos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

Obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações contábeis disponíveis do fundo investido relevante, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esse fundo. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo.

Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração quanto a existência e mensuração dessas aplicações são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.



JBFO PTR PIPE Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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 financeiro 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.
- 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.



JBFO PTR PIPE Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

- 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, 19 de janeiro de 2024


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

DocuSigned by:
Luis Ramos
Signed By: LUIS CARLOS MATIAS RAMOS:10300704828
CPF: 10300704828
Signing Time: 19 January 2024 | 19:44 BRT


007FA322B09642A2AA34E7FE7E1662A
Luis Carlos Matias Ramos
Contador CRC 1SP171564/O-1

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de outubro de 2023

Nome do Fundo: JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações

CNPJ: 39.573.710/0001-46

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

CNPJ: 00.066.670/0001-00

| Aplicações - Especificações | Quantidade | Mercado / Realização R\$ mil | % sobre o patrimônio líquido |
|--|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Disponibilidades | | 9 | 0,08 |
| Banco conta movimento | | 9 | 0,08 |
| Cotas de fundos de Investimentos | | 10.627 | 99,95 |
| Patria Pipe F.I.C. F.I.A. Access IV | 18.247.839,59141 | 10.499 | 98,75 |
| BEM F.I.R.F. Simples TPF | 31.540,72289 | 128 | 1,20 |
| Despesas antecipadas | | 1 | 0,01 |
| Taxa de Fiscalização - CVM | | 1 | 0,01 |
| Total do ativo | | 10.637 | 100,04 |
| Valores a pagar | | 5 | 0,04 |
| Auditoria e Custódia | | 5 | 0,04 |
| Patrimônio líquido | | 10.632 | 100,00 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 10.637 | 100,04 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de outubro de 2023 e de 2022

| | | | |
|------------------------|--|--------------|---------------------------|
| Nome do Fundo: | JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações | CNPJ: | 39.573.710/0001-46 |
| Administradora: | BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | CNPJ: | 00.066.670/0001-00 |

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

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------|----------------|
| Patrimônio líquido no início do exercício | | |
| Representado por 20.051.613,179 cotas a R\$ 0,610101 cada | 12.234 | |
| Representado por 20.051.613,179 cotas a R\$ 0,720464 cada | | 14.446 |
| Cotas resgatadas no exercício | | |
| 1.865.370,508 cotas | (1.940) | |
| Variação no resgate de cotas no exercício | 1.024 | |
| Patrimônio líquido antes do resultado | 11.318 | 14.448 |
| Resultado do exercício | | |
| Cotas de fundos | (747) | (2.285) |
| Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento | (747) | (2.285) |
| Demais receitas | 81 | 106 |
| Repasse de taxa de administração | 80 | 106 |
| Reversão de auditoria | 1 | - |
| Demais despesas | (20) | (33) |
| Auditoria e custódia | (10) | (22) |
| Publicações e correspondências | (2) | (1) |
| Serviços contratados pelo fundo | (3) | (4) |
| Taxa de fiscalização CVM | (5) | (6) |
| Total do resultado do exercício | (686) | (2.212) |
| Patrimônio líquido no final do exercício | | |
| Representado por 18.186.242,671 cotas a R\$ 0,584620 cada | 10.632 | |
| Representado por 20.051.613,179 cotas a R\$ 0,610101 cada | | 12.234 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações (“Fundo”) iniciou suas atividades em 12 de novembro de 2020, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber, exclusivamente, aplicações de investidores qualificados e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em cotas de fundos de investimento em ações ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em ações (“fundos investidos”), negociados nos mercados interno e/ou externo, com o compromisso de concentração nesta classe específica, para tanto, os fundos investidos devem alocar o mínimo de 67% de seus investimentos em ativos de renda variável e índices de ações sendo a diferença do percentual não alocado autorizado a ser investido nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados nos mercados interno e/ou externo, com ou sem compromisso de concentração em classe específica, desde que respeitadas as regras e os limites impostos pela legislação vigente. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também exposição aos fatores de risco de taxa de juros pós-fixadas, prefixadas, índices de preço, variação cambial, crédito e derivativos. O Fundo pode concentrar 100% de seu patrimônio líquido em cotas de um mesmo fundo de investimento e em cotas de fundos da Administradora, da Gestora, ou empresas a elas ligadas. 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 Crédito (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:

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

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

(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 do fundo investido.

4 Gerenciamento de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram as carteiras dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos 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, no qual o fundo investido pode contratar, podendo 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 do fundo investido. 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 dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica.

(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*.

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

(a) Análise de sensibilidade

| | |
|--------------------------------|--|
| Data de Referência | 31 de outubro de 2023 |
| Patrimônio Líquido - PL | 10.632 |
| Metodologia VaR | VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento de 0,94 |
| Value at Risk - VaR | 976 |
| VaR/PL | 9,18% |

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.

5 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 1º dia subsequente ao do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

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\$ 5.000,00 (cinco mil reais);

Valor mínimo de resgate: R\$ 5.000,00 (cinco mil reais); e

Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00 (cinco mil reais).

(b) Resgate

Observado os limites e procedimentos abaixo, o resgate das cotas do Fundo deve ser solicitado uma vez ao ano, no último dia útil do mês de outubro.

O resgate de cotas ocorre mediante:

I – a conversão das cotas em recursos ocorre no último dia útil do mês de dezembro, conforme solicitação realizada, desde que a mesma se dê dentro do horário estabelecido, periodicamente, pela

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

Administradora (data da conversão); e

II - O efetivo pagamento do resgate é realizado em 2 dias úteis contados da data da conversão das cotas.

6 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 fixa de 0,03% 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 e/ou performance dos fundos investidos.

No exercício findo em 31 de outubro de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 3 (R\$ 4 em 2022), registrada na conta "Serviços contratados pelo fundo" e o repasse de taxa de administração foi de R\$ 80 (R\$ 106 em 2022), registrado na conta "Demais receitas - Repasse de taxa de administração".

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.

7 Custódia dos títulos da carteira

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.

8 Transações com partes relacionadas

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

a) Despesas com parte relacionada

| Despesa | Saldo | Instituição | Relacionamento |
|-----------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| Taxa de custódia | 3 | Banco Bradesco S.A. | Administrador |
| Taxa de controladoria | 3 | Banco Bradesco S.A. | Administrador |

b) Ativo de emissão com partes relacionadas

| Operação | Saldo | Instituição | Relacionamento |
|-----------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| Conta corrente | 9 | Banco Bradesco S.A. | Administrador |

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

9 Legislação tributária

Imposto de renda

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15%.

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 as regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

10 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.

11 Política de divulgação das informações

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

12 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

| Data | Rentabilidade (%) | Patrimônio líquido médio |
|--|--------------------------|---------------------------------|
| Exercício findo em 31 de outubro de 2023 | (4,18) | 10.199 |
| Exercício findo em 31 de outubro de 2022 | (15,32) | 13.102 |

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

| Data | Valor da cota | Patrimônio líquido médio | Rentabilidade (%) | |
|-------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------|
| | | | Fundo | |
| | | | Mensal | Acumulada |
| 31/10/2022 | 0,610101 | - | - | - |
| 30/11/2022 | 0,534307 | 11.236 | (12,42) | (12,42) |
| 31/12/2022 | 0,491048 | 9.746 | (8,10) | (19,51) |
| 31/01/2023 | 0,523278 | 9.139 | 6,56 | (14,23) |
| 28/02/2023 | 0,480178 | 8.976 | (8,24) | (21,30) |

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

| | | | | |
|------------|----------|--------|--------|---------|
| 31/03/2023 | 0,472585 | 8.651 | (1,58) | (22,54) |
| 30/04/2023 | 0,500788 | 8.867 | 5,97 | (17,92) |
| 31/05/2023 | 0,567680 | 9.949 | 13,36 | (6,95) |
| 30/06/2023 | 0,632563 | 11.051 | 11,43 | 3,68 |
| 31/07/2023 | 0,631334 | 11.674 | (0,19) | 3,48 |
| 31/08/2023 | 0,608226 | 11.403 | (3,66) | (0,31) |
| 30/09/2023 | 0,606844 | 10.987 | (0,23) | (0,53) |
| 31/10/2023 | 0,584620 | 10.649 | (3,66) | (4,18) |

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, Gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

14 Demandas judiciais

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

15 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.

16 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.

17 Evento subsequente

A Lei 14.754, de 12 de dezembro de 2023, alterou as regras de tributação de aplicações em fundos de investimento no Brasil. Para os rendimentos apurados em fundos de investimento fechados, serão aplicadas as mesmas regras e as alíquotas atualmente em vigor relativo aos fundos abertos (“come-cotas”), ressalvadas as hipóteses previstas nesta Lei e na legislação.

18 Outras informações

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175 (“RCVM 175/2022”) 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, revogando, portanto, a Instrução CVM nº 555/2014. A referida resolução entrou em vigor a partir de 2

**JBFO PTR Pipe Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de outubro de 2023 e de 2022
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

de outubro de 2023, e os fundos de investimento em funcionamento têm como prazo de adaptação previsto para 31 de dezembro de 2024.

19 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho