

JBFO Estruturado IQ
120 Fundo de
Investimento
Multimercado Crédito
Privado

CNPJ nº 31.247.970/0001-10
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)

**Demonstrações contábeis em
31 de agosto de 2023**



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

**Aos
Cotistas e à Administração do
JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
Osasco – SP**

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”) (Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2023 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo 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 Fundo em 31 de agosto de 2023 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 nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

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 dos auditores 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 e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de títulos públicos e privados	
Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de agosto de 2023, o Fundo possuía 53,42% do seu patrimônio líquido representado por títulos públicos e privados mensurados ao valor justo com base em preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e avaliações do spread de crédito, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fatos desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes; – Recalculamos a valorização dos títulos públicos e privados com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; e – Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.
Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos dos títulos públicos e privados no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de agosto de 2023.	
Valorização de aplicações em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	
Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de agosto de 2023, o Fundo possuía 30,13% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (“FIDCs investidos”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor das cotas divulgadas pelos respectivos administradores. Esses FIDCs investidos investem substancialmente em ativos que não são frequentemente negociados, para os quais os preços ou indexadores/parâmetros não são observáveis no mercado. Adicionalmente, os direitos creditórios não estão registrados em uma câmara de liquidação ou um mercado organizado de negociação para tais ativos, por meio do qual seja possível efetuar o controle da custódia de acordo com as negociações realizadas.	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Recalculamos a valorização das aplicações nos FIDCs investidos, com base na cota divulgada pelo seu respectivo administrador; – Avaliação da classificação de rating mais recente dos FIDCs investidos divulgada por agências classificadoras de risco, quando aplicável; – Analisamos as ocorrências informadas nos últimos relatórios trimestrais dos FIDCs Investidos disponíveis no site da CVM; e – Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Devido a relevância desses ativos sobre o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos das aplicações em cotas dos FIDCs investidos no tocante à sua mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto referentes ao exercício findo em 31 de agosto de 2023.

Outros assuntos - Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de agosto de 2022, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, sem modificação de opinião, em 28 de novembro de 2022.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração 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 Instrução nº 555/14 da CVM 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, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, 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 não ser que a administração 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 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- Concluímos 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 a administração 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 Administração, 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.

São Paulo, 28 de novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 F SP



Bruno Akamine Silva

Contador CRC SP 295100/O-0

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de agosto de 2023

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

CNPJ: 31.247.970/0001-10

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
Disponibilidades			10	0,01
Banco conta movimento			10	0,01
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		17.625	17.625	11,86
Notas do Tesouro Nacional - Série B	4.293	17.625	17.625	11,86
Títulos públicos		1.098	1.098	0,74
Letras Financeiras do Tesouro	80	1.098	1.098	0,74
Certificado de Recebíveis do Agronegócio		1.474	1.480	1,00
Gaia Securitizadora S.A.	974	956	966	0,65
Verte Securitizadora S.A.	293	297	297	0,20
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	414	221	217	0,15
Certificado de Recebíveis Imobiliários		4.915	4.724	3,18
True Securitiza	4.170	2.636	2.665	1,79
Habitaseg Securitizadora S.A.	3.324	1.300	1.051	0,71
Opea Securitiza	700	728	756	0,51
Barigui Securit	380	251	252	0,17
Debêntures		61.969	59.531	40,04
Companhia Siderúrgica Nacional	4.543	4.679	4.536	3,05
Haztec Tecnologia e Planejamento	4.288	4.371	4.408	2,96
Smartfit Escola de Ginastica e Dança	3.632	3.744	3.819	2,56
Arteris S.A.	3.501	3.612	3.608	2,43
Rede D'OR São Luiz S.A.	3.588	3.605	3.583	2,41
Companhia de Concessões Rodoviárias	2.993	3.110	3.140	2,11
Simpar S.A.	2.953	2.988	2.979	2,00
Infra Bras XVII	3.426	2.970	2.856	1,92
Diagnósticos da América S.A.	1.385	2.769	2.712	1,82
Cosan S.A.	3.758	2.577	2.578	1,73
Comp Metropolit	2.240	2.437	2.450	1,65
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	2.300	2.371	2.410	1,62
Unipar Carbocloro S.A.	2.118	2.223	2.219	1,49
Eneva S.A.	1.845	1.891	1.944	1,31
Consignados I C	11.575	1.904	1.898	1,28
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.541	1.609	1.629	1,10
Light Serviços de Eletricidade S.A.	3.961	3.917	1.626	1,09
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista	1.403	1.515	1.545	1,04
Brisanet Partic	1.500	1.479	1.472	0,99
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.000	993	1.186	0,80
Projeto Lake S.A.	830	959	1.018	0,69
Tim Brasil S.A.	960	973	980	0,66
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	803	852	866	0,58
Concessionária de Rodovias do Int. Paulista S.A.	623	701	709	0,48
International Meal Company Alimentação S.A.	512	640	644	0,43
Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S.A.	587	594	595	0,40
AES Tietê Energia S.A.	493	517	520	0,35
Infraestrutura BR Hold IX S.A.	396	402	402	0,27
Hapvida Participações e Investimentos	1.182	396	398	0,27
Petróleo Brasileiro S.A.	350	344	354	0,24
CIA SEC. Créditos Finan Vert-Gyra	811	645	262	0,18
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	106	109	112	0,08
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	6	60	60	0,04
NCF Participações S.A. (a)	12	13	13	0,01

Letras Financeiras		12.544	12.597	8,46
Itaú Unibanco Holding S.A.	9	4.689	4.709	3,16
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	16	3.030	3.049	2,05
Haitong Banco de Inv. do Brasil S.A. (a)	20	2.507	2.522	1,70
Banco John Deer	17	1.807	1.806	1,21
Banco CNH Capital S.A.	8	511	511	0,34
Cotas de fundos de Investimentos		51.940	34,94	
BEM F.I.R.F. Simples TPF	886.886,31972	3.520	2,37	
VIC JB Riza Meyenii - F.I.C. F.I.M. - C.P. - IQ	2.473.009,73350	3.379	2,27	
SB Crédito F.I.D.C. Multissetorial	2.673,00000	3.247	2,18	
GVN F.I.D.C.	2.500,00000	3.165	2,13	
Podium Mezanino F.I.C. F.I.D.C.	2.244,00000	3.052	2,05	
Invista III F.I.D.C. Não Padronizado	2.250,00000	2.998	2,02	
Cartao de Compra Supplier F.I.D.C.	19.475,12894	2.937	1,98	
Agrolend II Fiagro - F.I.D.C.	2.700,00000	2.761	1,86	
Insumos Milenio Terramagna F.I. nas Cadeias Produtivas	2.523,00324	2.633	1,77	
Agroindustriais Fiagro – DC				
F.I.D.C. BRZ Capital Consig I	1.864,99999	2.314	1,56	
Solis Recebíveis Comerciais I F.I.C. F.I.D.C.	2.240,00000	2.014	1,35	
F.I.C. F.I.D.C. Exodus Institucional	1.833,00000	1.898	1,28	
F.I.D.C. Não Padronizados Sifra Performance	1.600,00000	1.895	1,27	
Guardian Multi Consignado I F.I.D.C.	1.589,99999	1.854	1,25	
Agricola F.I.D.C. SN3	1.399,13000	1.430	0,96	
Green F.I.D.C. Solar GD - F.I.D.C. Socioambiental - Energia Solar	1.200,00000	1.411	0,95	
Podium Senior F.I.C. F.I.D.C.	1.071,00000	1.388	0,93	
Crédito Universitário F.I.D.C.	1.712.173,00398	1.206	0,81	
F.I.D.C. Credz	1.210.000,00090	1.005	0,68	
F.I.D.C. Empirica Creditas Auto	1.817,46213	978	0,66	
ang CCP XII F.I.D.C. Sub1	777,00000	828	0,56	
Red F.I.D.C. Real L.P.	730,00000	822	0,55	
Insumos Milenio Terramagna Fundo de Invest. nas Cadeias	769,99999	807	0,54	
Produtivas Agroindustriais Fiagro – DC				
GVN F.I.D.C. SN2	674,99999	722	0,49	
Credit Brasil F.I.D.C. Multissetorial Master	5.900,00000	692	0,47	
Red F.I.D.C. Real L.P	1.435,00000	516	0,35	
Sav Nexoos F.I.D.C.	2.262,00000	466	0,31	
Axis Renováveis F.I.D.C.	424,10000	438	0,29	
Anga CCP XII F.I.D.C. SN2	412,00000	436	0,29	
F.I.D.C. Tradepay Varejo I	564,00000	326	0,22	
F.I.D.C. Angá Creditas Consignado Privado	1.000,00000	288	0,19	
Augme Vint I F.I.R.F. C.P.	245.655,96181	252	0,17	
Red - F.I.D.C. Multisetorial L.P.	137,00000	179	0,12	
GVN F.I.D.C. MZ1	77,00000	83	0,06	
Valores a receber		12	0,01	
Ajuste diário de futuros		12	0,01	
Despesas antecipadas		7	-	
Taxa de Fiscalização - CVM		7	-	
Total do ativo		149.024	100,24	
Valores a pagar		351	0,24	
Cotas a resgatar		219	0,15	
Taxa de Administração		71	0,04	
Auditoria e Custódia		42	0,04	
Fiscais e previdenciárias		19	0,01	
Patrimônio líquido		148.673	100,00	
Total do passivo e Patrimônio líquido		149.024	100,24	

(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 agosto de 2023 e de 2022

Nome do Fundo:	JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	CNPJ:	31.247.970/0001-10
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 103.068.745,948 cotas a R\$ 1,317073 cada	135.749	
Representado por 60.392.488,806 cotas a R\$ 1,157935 cada		69.931
Cotas emitidas no exercício		
27.780.782,043 cotas	38.610	
49.907.613,162 cotas		60.759
Cotas resgatadas no exercício		
29.421.947,476 cotas	(33.891)	
7.231.356,020 cotas		(7.819)
Variação no resgate de cotas no exercício	(7.397)	(1.146)
Patrimônio líquido antes do resultado	133.071	121.725
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	4.790	5.515
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	4.790	5.515
Renda fixa e outros ativos financeiros	11.761	9.192
Apropriação de rendimentos	14.225	8.701
Resultado nas negociações	106	(35)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(2.570)	526
Demais receitas	759	246
Ganhos com derivativos	757	245
Repasso de taxa de administração	2	1
Demais despesas	(1.708)	(929)
Auditória e custódia	(97)	(75)
Corretagens e taxas	-	(3)
Despesas diversas	(1)	-
Perdas com derivativos	(800)	(271)
Publicações e correspondências	(7)	(6)
Remuneração da administração	(780)	(557)
Taxa de fiscalização CVM	(23)	(17)
Total do resultado do exercício	15.602	14.024
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 101.427.580,515 cotas a R\$ 1,465806 cada	148.673	
Representado por 103.068.745,948 cotas a R\$ 1,317073 cada		135.749

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 11 de fevereiro de 2019 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 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 e renda variável. 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, e, desta forma, o Fundo, indiretamente, 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 do 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 Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(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.

(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) 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.

(e) 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”.

(f) 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;
- 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

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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:

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/realização	Ajuste a Faixas de Mercado	vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	69	69	-	Até 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	1.029	1.029	-	Após 1 ano
	1.098	1.098	-	
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
Verte Securitizadora S.A.	297	297	-	Até 1 ano
Gaia Securitizadora S.A.	67	67	-	Até 1 ano
Gaia Securitizadora S.A.	889	899	10	Após 1 ano
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	221	217	(4)	Após 1 ano
	1.474	1.480	6	
Certificado de Recebíveis Imobiliários:				
True Securitiza	2.636	2.665	29	Após 1 ano
Opea Securitiza	728	756	28	Após 1 ano
Habitaseg Securitizadora S.A.	1.300	1.051	(249)	Após 1 ano
Barigui Securit	251	252	1	Após 1 ano
	4.915	4.724	(191)	
Debêntures:				
Unipar Carbocloro S.A.	2.223	2.219	(4)	Após 1 ano
Tim Brasil S.A.	973	980	7	Após 1 ano
Smartfit Escola de Ginastica e Dança	3.744	3.819	75	Após 1 ano
Simpar S.A.	2.988	2.979	(9)	Após 1 ano
Rede D'OR São Luiz S.A.	3.605	3.583	(22)	Após 1 ano
Projeto Lake S.A.	959	1.018	59	Após 1 ano
Petróleo Brasileiro S.A.	344	354	10	Após 1 ano
NCF Participações S.A.	13	13	-	Até 1 ano
Light Serviços de Eletricidade S.A.	2.841	1.182	(1.659)	Até 1 ano
Light Serviços de Eletricidade S.A.	1.076	444	(632)	Após 1 ano
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	852	866	14	Após 1 ano
International Meal Company Alimentação S.A.	640	644	4	Até 1 ano
Infraestrutura BR Hold IX S.A.	402	402	-	Até 1 ano
Infra Bras XVII	2.970	2.856	(114)	Após 1 ano
Haztec Tecnologia e Planejamento	4.371	4.408	37	Após 1 ano
Hapvida Participações e Investimentos	396	398	2	Até 1 ano
Eneva S.A.	1.891	1.944	53	Após 1 ano

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S.A.	594	595	1	Após 1 ano
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	2.371	2.410	39	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	2.769	2.712	(57)	Após 1 ano
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista	1.515	1.545	30	Após 1 ano
Cosan S.A.	2.577	2.578	1	Após 1 ano
Consignados I C	1.904	1.898	(6)	Após 1 ano
Concessionária de Rodovias do Int. Paulista S.A.	701	709	8	Após 1 ano
Companhia Siderúrgica Nacional	4.679	4.536	(143)	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	3.110	3.140	30	Após 1 ano
Comp Metropolit	2.437	2.450	13	Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	109	112	3	Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	60	60	-	Até 1 ano
CIA SEC. Créditos Finan Vert-Gyra	645	262	(383)	Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.609	1.629	20	Após 1 ano
Brisanet Partic	1.479	1.472	(7)	Após 1 ano
Arteris S.A.	3.612	3.608	(4)	Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	517	520	3	Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	993	1.186	193	Após 1 ano
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	61.969	59.531	(2.438)	

Letras Financeiras:

Itaú Unibanco Holding S.A.	4.689	4.709	20	Após 1 ano
Haitong Banco de Inv. do Brasil S.A.	2.507	2.522	15	Após 1 ano
Banco John Deer	1.807	1.806	(1)	Após 1 ano
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	3.030	3.049	19	Após 1 ano
Banco CNH Capital S.A.	511	511	-	Após 1 ano
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12.544	12.597	53	

Total dos títulos para negociação:

O Fundo mantém, também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 51.940.

(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

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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.

- **Certificados de Recebíveis do Agronegócio**

Para os Certificados de Recebíveis do Agronegócio é utilizado fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

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\$ (2.570) e (R\$ 526 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 Margem de garantia

Em 31 de agosto de 2023, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	12	01/03/2027	164

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda	Posição líquida			
FUT DI1	-	(20)	(20)	(20)	1.158	Após 1 ano
Total	-	(20)	(20)	(20)	1.158	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de agosto de 2023, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a receber - R\$ 12

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de agosto de 2023, totaliza R\$ (43) (R\$ (26) em 2022), 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 IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

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 agosto de 2023, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL :	R\$ 148.673
VALUE AT RISK - VAR* :	R\$ 380
VAR / PL :	0,26%

*Metodologia VaR :

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento (EWMA) 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.

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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.

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. Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Descrição	Valor
Valor mínimo de aplicação inicial	R\$ 25
Valor mínimo de aplicações adicionais	R\$ 5
Valor mínimo de resgate, observado o saldo mínimo de permanência	R\$ 5
Saldo mínimo de permanência	R\$ 5

(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 da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no primeiro dia útil subsequente à data da conversão.

É admitida a utilização de ativos financeiros na integralização do valor das cotas do Fundo e no pagamento do resgate de cotas do Fundo, observada a legislação e a regulamentação em vigor para tal finalidade e, ainda, observados os seguintes critérios:

I - os ativos financeiros utilizados pelo Cotista na integralização das cotas do Fundo devem ser previamente aprovados pela Gestora e compatíveis com a Política de Investimento do Fundo;

II - a integralização das cotas do Fundo deve ser realizada por meio da alienação, pelo Cotista, dos ativos financeiros ao Fundo, em valor correspondente ao integralizado, calculado pelo preço de mercado na data da integralização; e

III - o resgate das cotas seja realizado mediante o recebimento, pelo Cotista, de ativos financeiros integrantes da carteira de titularidade do Fundo, em valor correspondente ao resgatado, pelo preço de mercado na data da conversão das cotas.

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

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 0,53% (cinquenta e três centésimos por cento) 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 de custódia correspondente a 0,03% (três centésimos por cento) 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 agosto de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 780 (R\$ 557 em 2022), registrada na conta “Remuneração da administração”.

O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou taxa *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 ele contratados.

12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de agosto de 2023, 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
9 / 2022	LFT	9,50%	11,57%	99,93%	BRADESCO
9 / 2022	LTN	27,39%	13,34%	99,93%	BRADESCO
9 / 2022	NTN	63,10%	10,98%	99,93%	BRADESCO
10 / 2022	LFT	37,67%	11,82%	99,93%	BRADESCO
10 / 2022	LTN	29,07%	10,64%	99,93%	BRADESCO
10 / 2022	NTN	33,26%	10,43%	99,93%	BRADESCO
11 / 2022	LFT	9,51%	9,34%	99,93%	BRADESCO
11 / 2022	LTN	45,89%	10,02%	99,93%	BRADESCO
11 / 2022	NTN	44,60%	9,74%	99,93%	BRADESCO
12 / 2022	LFT	27,68%	8,04%	99,93%	BRADESCO
12 / 2022	LTN	23,69%	8,26%	99,93%	BRADESCO
12 / 2022	NTN	48,63%	7,71%	99,93%	BRADESCO

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 / 2023	LFT	12,96%	6,07%	99,93%	BRADESCO
1 / 2023	LTN	45,18%	7,05%	99,93%	BRADESCO
1 / 2023	NTN	41,85%	5,88%	99,93%	BRADESCO
2 / 2023	LTN	33,02%	8,28%	99,93%	BRADESCO
2 / 2023	NTN	66,98%	8,39%	99,93%	BRADESCO
3 / 2023	LFT	13,93%	12,04%	99,93%	BRADESCO
3 / 2023	LTN	32,37%	12,00%	99,93%	BRADESCO
3 / 2023	NTN	53,70%	10,72%	99,93%	BRADESCO
4 / 2023	LFT	33,63%	15,27%	99,93%	BRADESCO
4 / 2023	LTN	22,34%	15,21%	99,93%	BRADESCO
4 / 2023	NTN	44,03%	14,99%	99,93%	BRADESCO
5 / 2023	LFT	31,47%	13,20%	99,93%	BRADESCO
5 / 2023	LTN	55,68%	13,62%	99,93%	BRADESCO
5 / 2023	NTN	12,85%	12,58%	99,93%	BRADESCO
6 / 2023	LFT	4,80%	8,12%	99,93%	BRADESCO
6 / 2023	LTN	38,69%	6,55%	99,93%	BRADESCO
6 / 2023	NTN	56,51%	9,57%	99,93%	BRADESCO
7 / 2023	LFT	10,00%	4,58%	99,93%	BRADESCO
7 / 2023	LTN	66,71%	4,36%	99,93%	BRADESCO
7 / 2023	NTN	23,29%	4,26%	99,93%	BRADESCO
8 / 2023	LTN	43,97%	5,28%	99,92%	BRADESCO
8 / 2023	NTN	56,03%	7,34%	99,92%	BRADESCO

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

b) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Emissor

Debêntures

Mês/Ano	Emissor	Relacionamento	Compr a	Venda / Venc.	Tota l	Indexador	Resultado Financeiro
05/2023	NCF Participação	Administrador	13	-	13	CDI - 100.00%	-

c) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Debêntures

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
---------	-------------	----------------	--------	--------------	-------	-----------	----------------------

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

07/2023	BANCO BRADESCO BBI S.A.	Administrador	960	-	960	CDI - 100.00%	-
---------	----------------------------	---------------	-----	---	-----	---------------	---

d) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Custódia	44	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de Administração	780	BEM DTVM Ltda.	Administradora

e) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Debêntures	13	NCF Participacoes S.A.	Administradora
Letra Financeira	2.522	Haitong Banco De Inv Do Brasil S.A.	Administradora
Conta Corrente	10	Banco Bradesco S.A.	Administradora

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

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.

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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.

16 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de agosto de 2023	11,29	147.888
Exercício findo em 31 de agosto de 2022	13,74	105.421

17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota (R\$)	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %	
			Fundo	Mensal
31/08/2022	1,317073			Acumulada

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

30/09/2022	1,335153	137.989	1,37	1,37
31/10/2022	1,351835	141.958	1,25	2,64
30/11/2022	1,368510	144.222	1,23	3,91
31/12/2022	1,385152	145.861	1,22	5,17
31/01/2023	1,400465	147.891	1,11	6,33
28/02/2023	1,392838	150.043	(0,54)	5,75
31/03/2023	1,404874	153.902	0,86	6,67
30/04/2023	1,411078	154.693	0,44	7,14
31/05/2023	1,414782	155.671	0,26	7,42
30/06/2023	1,430047	151.263	1,08	8,58
31/07/2023	1,446384	145.870	1,14	9,82
31/08/2023	1,465806	145.494	1,34	11,29

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 do Fundo 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.

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG 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.

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 CVM 555. A nova resolução entrou 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:

JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de agosto de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho