

**JBFO Estruturado IQ 120 Fundo
de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Anteriormente denominado CFO High Yield
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 Referentes ao
Exercício Findo em 31 de Agosto de 2022 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

Opinião

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

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

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Custódia dos ativos financeiros

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

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

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

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

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

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

Avaliação de investimentos em cotas de fundos de investimento

Em 31 de agosto de 2022, o Fundo mantinha investimentos em cotas de fundos de investimento (“Fundos Investidos”) no montante de R\$48.021 mil, correspondentes a 35,37% do seu patrimônio líquido. Conforme divulgado na nota explicativa nº 3, tais investimentos foram atualizados diariamente com base nos valores divulgados pelos seus administradores. Por sua vez, os referidos Fundos Investidos, em conexão às suas políticas de investimento descritas em seus respectivos regulamentos, podem efetuar investimentos em uma grande variedade de títulos e valores mobiliários, tais como: títulos privados, cotas de fundos de investimento domiciliados no Brasil ou no exterior, ações, dentre outros ativos. Investimentos considerados relevantes em ativos com baixo volume de negociação, sem liquidez ou de emissores com risco de crédito aumentado podem trazer um maior risco de distorções materiais nas demonstrações contábeis do Fundo. Dessa forma, consideramos esse assunto como uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

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

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

Valor justo dos ativos financeiros

Em 31 de agosto de 2022, o Fundo possuía R\$23.557 mil, correspondentes a 17,35% do seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros privados que, conforme divulgado na nota explicativa nº 4, são avaliados ao valor justo sem cotação disponível em mercado ativo, o que aumenta a subjetividade envolvida e o grau de julgamento para a estimativa do valor justo desses ativos, cuja avaliação é efetuada por metodologia interna de precificação que considera entre outros fatores, taxas de juros e curvas de rendimentos observáveis em mercado e risco de crédito. Cabe à Administradora Fiduciária do Fundo avaliar periodicamente a adequação dos modelos de precificação para as estimativas de valor justo e quando identificado a deterioração significativa do risco de crédito do investimento do Fundo estimar a provisão para perda sobre o valor recuperável do investimento.

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

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

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

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

Responsabilidades da Administradora Fiduciária do Fundo pelas demonstrações contábeis

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora Fiduciária.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora Fiduciária, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora Fiduciária, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstância extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de novembro de 2022



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



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

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de agosto 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

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		9.718	9.718	7,16
Letras Financeiras do Tesouro	804	9.718	9.718	7,16
Títulos públicos		324	325	0,24
Letras Financeiras do Tesouro	27	324	325	0,24
Certificado de Recebíveis do Agronegócio		3.795	3.808	2,80
Gaia Securitizadora S.A.	2.085	2.238	2.243	1,65
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	637	543	551	0,41
Verte Securitizadora S.A.	551	545	545	0,40
Octante Securitizadora S.A.	466	469	469	0,34
Certificado de Recebível Imobiliário		5.539	5.193	3,83
True Securitizadora S.A.	2.350	2.216	2.216	1,63
HabitaSec Securitizadora SA.	5.151	1.901	1.582	1,17
Opea Securitizadora S.A.	700	698	714	0,53
Apice Securitizadora Imobiliária S.A.	6	566	530	0,39
SCCI - Sec. de Crédito Imobiliários S.A.	134	158	151	0,11
Debêntures		53.489	54.236	39,95
Diagnósticos da América S.A.	3.150	4.604	4.646	3,42
Orizon Meio Ambiente S.A.	4.288	4.380	4.479	3,30
Light Serviços de Eletricidade S.A.	4.740	4.016	4.010	2,96
Aegea Saneamento e Participações S.A.	2.843	3.149	3.310	2,44
Cosan Logística S.A.	2.876	2.922	2.925	2,16
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	2.612	2.745	2.769	2,04
AES Tietê Energia S.A.	2.542	2.597	2.666	1,96
Arteris S.A.	2.411	2.590	2.612	1,92
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.	2.334	2.392	2.431	1,79
Cia. Saneamento Básico do E.S.P. – Sabesp S.A.	2.167	2.157	2.219	1,64
Rede D'Or São Luiz S.A.	2.100	2.109	2.109	1,55
Eneva S.A.	1.845	1.876	1.931	1,42
Unipar Carbocloro S.A.	1.526	1.835	1.852	1,36
Cia. do Metropolitano de São Paulo S.A.	1.520	1.644	1.664	1,23
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.541	1.601	1.633	1,20
International Meal Company Alimentação S.A.	1.300	1.609	1.595	1,18
Klabim S.A.	148	1.467	1.585	1,17
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista S.A.	1.403	1.523	1.551	1,14
Simpar S.A.	1.300	1.324	1.325	0,98
Infraestrutura BR Holding IX S.A.	1.000	1.155	1.155	0,85
Cia. de Concessões Rodoviárias S.A.	1.064	1.093	1.116	0,82
Autopista Régis Bittencourt S.A.	1.162	1.082	1.101	0,81
Projeto Lake S.A.	830	998	908	0,67
Cia. Sec. Créditos Finan. Vert-Gyra S.A.	811	812	820	0,60
Concessão Metroviária do Rio De Janeiro S.A.	383	489	466	0,34
Natura Cosméticos S.A.	41	397	410	0,30
Concessionária de Rodovias do Int. Paulista S.A.	355	405	409	0,30
Petróleo Brasileiro S.A.	350	338	354	0,26
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	183	121	125	0,09
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central S.A.	6	59	60	0,05

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de agosto 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

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Letras Financeiras		14.445	14.556	10,72
Itaú Unibanco Holding S.A.	9	4.053	4.125	3,04
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	17	2.791	2.813	2,07
Itaú Unibanco S.A.	25	2.686	2.687	1,98
Haitong Banco de Inv. do Brasil S.A. (a)	20	2.169	2.176	1,60
Banco John Deere	17	1.802	1.807	1,33
Banco CNH Capital S.A.	17	944	948	0,70
Cotas de fundos de Investimentos			48.021	35,37
Credit BR F.I.D.C. Multissetorial Master (i)	2.700,00000		2.903	2,14
Vic Jb Riza Meyenii F.I.C. F.I.M. C.P. (i)	2.473.009,73350		2.871	2,11
SB Crédito F.I.D.C. Multissetorial (i)	2.500,00000		2.635	1,94
Podium MZ. F.I.C. F.I.D.C. (i)	2.244,00000		2.540	1,87
Cartão de Compra Supplier F.I.D.C. (i)	19.475,12894		2.487	1,83
SAV Nexoos F.I.D.C. (i)	2.262,00000		2.311	1,70
Solis Rec. Com. I F.I.C. F.I.D.C. (i)	2.000,00000		2.303	1,70
Invista III F.I.D.C. N.P. (i)	2.000,00000		2.245	1,65
F.I.D.C. Tradepay Varejo (i)	1.954,84440		2.128	1,57
Credit BR F.I.D.C. Multissetorial Master (i)	1.800,00000		1.945	1,43
F.I.C. F.I.D.C. Exodus Institucional (i)	1.833,00000		1.897	1,40
F.I.D.C. N.P. Sifra Performance(i)	1.600,00000		1.788	1,32
Green F.I.D.C. Solar (i)	1.200,00000		1.406	1,03
GVN F.I.D.C. (i)	1.310,00000		1.394	1,03
F.I.D.C. Credz (i)	1.306.000,00400		1.317	0,97
GVN F.I.D.C. (i)	1.190,00000		1.310	0,96
Red F.I.D.C. Mult. L.P. (i)	1.148,00000		1.283	0,95
Podium Senior F.I.C. F.I.D.C. (i)	1.071,00000		1.187	0,87
F.I.D.C. BRZ Capital Consig. I (i)	1.117,99999		1.175	0,87
XP Hotéis - FII (i)	10.392,00000		1.143	0,84
Credit BR F.I.D.C. Multissetorial Master. (i)	1.000,00000		1.031	0,76
F.I.D.C. Indigo Barter (i)	800,00000		980	0,72
F.I.D.C. – Fornecedores CRB (i)	9,00000		901	0,66
Insumos Milenio F.I. Agro – DC (i)	788,00000		822	0,61
F.I.D.C. Empírica Creditas Auto (i)	820,00000		649	0,48
F.I.D.C. Bizcapital Empírica PME (i)	1.591,04260		576	0,42
F.I.D.C. Angá Creditas Consignado Privado (i)	1.000,00000		575	0,42
Crédito Universitário F.I.D.C. (i)	517.000,00000		521	0,38
F.I.D.C. Empírica Creditas Auto (i)	1.192,87112		468	0,35
Red F.I.D.C. Real L.P. (i)	500,00000		453	0,33
Axis Renováveis F.I.D.C. (i)	417,00000		449	0,33
Crédito Universitário F.I.D.C. (i)	441.000,00000		445	0,33
Credit BR F.I.D.C. Multissetorial Master (i)	400,00000		419	0,31
SB Crédito F.I.D.C. Multissetorial (i)	373,00000		384	0,28
F.I.D.C. Credz (i)	360.000,00090		363	0,27
F.I.D.C. Angá Sabemi Consignados X (i)	876,00000		230	0,17
Chemical XI F.I.D.C. (i)	940,00000		158	0,12
Celg Distribuição - F.I.D.C. (i)	5,98227		91	0,07
Ourinvest JPP - FII (i)	852,00000		81	0,06
F.I.D.C. Sane. de Goiás S.A. Saneago Infra. Iv (i)	89,82068		54	0,04
Celg Distribuição - F.I.D.C. (i)	2,40951		54	0,04
F.I.D.C. Angá Sabemi Consignados VIII (i)	400,00000		38	0,03
Axis Renováveis F.I.D.C. (i)	7,10000		10	0,01
F.I.D.C. Bizcapital Empírica PME (i)	1,00000		1	-
Valores a receber			12	0,01
Cotas de fundos a liquidar			12	0,01

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de agosto 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

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Despesas antecipadas			9	0,01
Taxa de Fiscalização - CVM			9	0,01
Total do ativo			135.888	100,10
Valores a pagar			139	0,10
Taxa de Gestão			61	0,05
Auditoria e Custódia			39	0,03
Outros Créditos			26	0,02
Ajuste diário de futuros			5	-
Fiscais e previdenciárias			4	-
Taxa de Controladoria			3	-
Taxa de Administração			1	-
Patrimônio líquido			135.749	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			135.888	100,10

(i) Conforme nota explicativa nº 9c.

(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 2022 e de 2021

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

	2022	2021
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 60.392.488,806 cotas a R\$ 1,157935 cada	69.931	
Representado por 41.295.291,207 cotas a R\$ 1,085838 cada		44.840
Cotas emitidas no exercício		
49.907.613,162 cotas	60.759	
24.513.211,443 cotas		27.647
Cotas resgatadas no exercício		
7.231.356,020 cotas	(7.819)	
5.416.013,844 cotas		(5.712)
Variação no resgate de cotas no exercício	(1.146)	(425)
Patrimônio líquido antes do resultado	121.725	66.350
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	5.515	1.251
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	5.515	1.251
Renda fixa e outros ativos financeiros	9.192	2.677
Apropriação de rendimentos	8.701	2.555
Resultado nas negociações	(35)	41
Valorização/desvalorização a preço de mercado	526	81
Demais receitas	246	10
Ganhos com derivativos	245	-
Receitas diversas	-	10
Repasse de taxa de administração	1	-
Demais despesas	(929)	(357)
Auditoria e custódia	(75)	(49)
Corretagens e taxas	(3)	-
Perdas com derivativos	(271)	-
Publicações e correspondências	(6)	(4)
Remuneração da administração	(3)	(2)
Serviços contratados pelo fundo	(554)	(287)
Taxa de fiscalização CVM	(17)	(15)
Total do resultado do exercício	14.024	3.581
Patrimônio líquido no final 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

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (anteriormente denominado CFO High Yield Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado) (“Fundo”) iniciou suas atividades em 11 de fevereiro de 2019, e foi 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 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 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 Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de agosto de 2022 e de 2021

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;

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

(a) Composição da carteira

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

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	324	325	1	Após 1 ano
	324	325	1	
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
Verte Securitizadora S.A.	545	545	-	Após 1 ano
Octante Securitizadora S.A.	469	469	-	Após 1 ano
Gaia Securitizadora S.A.	2.238	2.243	5	Após 1 ano
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	543	551	8	Após 1 ano
	3.795	3.808	13	
Certificado de Recebível Imobiliário:				
True Securitizadora S.A.	2.216	2.216	-	Após 1 ano
SCCI - Sec. de Crédito Imobiliários S.A.	158	151	(7)	Após 1 ano
Opea Securitizadora S.A.	698	714	16	Após 1 ano
HabitaSec Securitizadora SA.	1.901	1.582	(319)	Após 1 ano
Apice Securitizadora Imobiliária S.A.	566	530	(36)	Após 1 ano
	5.539	5.193	(346)	

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos para negociação	Custo	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Debêntures:				
Unipar Carbocloro S.A.	1.835	1.852	17	Após 1 ano
Smartfit Escola de Ginastica e Dança S.A.	2.392	2.431	39	Após 1 ano
Simpar S.A.	1.324	1.325	1	Após 1 ano
Cia. Sec. Créditos Finan. Vert-Gyra S.A.	812	820	8	Após 1 ano
Rede D'Or São Luiz S.A.	2.109	2.109	-	Após 1 ano
Projeto Lake S.A.	998	908	(90)	Após 1 ano
Petróleo Brasileiro S.A.	338	354	16	Após 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	397	410	13	Após 1 ano
Light Serviços de Eletricidade S.A.	939	939	-	Até 1 ano
Light Serviços de Eletricidade S.A.	3.077	3.071	(6)	Após 1 ano
Klabin S.A.	1.467	1.585	118	Após 1 ano
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	2.745	2.769	24	Após 1 ano
International Meal Company Alimentação S.A.	1.609	1.595	(14)	Após 1 ano
Infraestrutura BR Holding IX S.A.	1.155	1.155	-	Até 1 ano
Orizon Meio Ambiente S.A.	4.380	4.479	99	Após 1 ano
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	121	125	4	Após 1 ano
Eneva S.A.	1.876	1.931	55	Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.601	1.633	32	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	4.604	4.646	42	Após 1 ano
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista S.A.	1.523	1.551	28	Após 1 ano
Cosan Logística S.A.	2.922	2.925	3	Após 1 ano
Concessionária de Rodovias do Int. Paulista S.A.	405	409	4	Após 1 ano
Concessão Metroviária do Rio De Janeiro S.A.	489	466	(23)	Após 1 ano
Cia. de Concessões Rodoviárias S.A.	1.093	1.116	23	Após 1 ano
Cia. do Metropolitano de São Paulo S.A.	1.644	1.664	20	Após 1 ano
Cia. Saneamento Básico do E.S.P. – Sabesp S.A.	2.157	2.219	62	Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central S.A.	59	60	1	Após 1 ano
Autopista Regis Bittencourt S.A.	1.082	1.101	19	Após 1 ano
Arteris S.A.	2.590	2.612	22	Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	2.597	2.666	69	Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	372	372	-	Até 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	2.777	2.938	161	Após 1 ano
	53.489	54.236	747	

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos para negociação	Custo	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Letras Financeiras:				
Itaú Unibanco S.A.	2.686	2.687	1	Após 1 ano
Itaú Unibanco Holding S.A.	4.053	4.125	72	Após 1 ano
Haitong Banco de Inv. do Brasil S.A. (a)	2.169	2.176	7	Após 1 ano
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	2.791	2.813	22	Após 1 ano
Banco John Deere	1.802	1.807	5	Após 1 ano
Banco CNH Capital S.A.	944	948	4	Após 1 ano
	<u>14.445</u>	<u>14.556</u>	<u>111</u>	
Total dos títulos para negociação:	<u>77.592</u>	<u>78.118</u>	<u>526</u>	

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 48.021.

(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.

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 Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de agosto de 2022 e de 2021

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).

- **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\$ 526 (R\$ 81 em 2021) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

6 Margem de garantia

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

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor
LFT	12	01/03/2027	144

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			Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda	Posição líquida		
FUT DI1	-	(20)	(20)	984	Após 1 ano
	-	(20)	(20)	984	
Total	-	(20)	(20)	984	

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 5

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de agosto de 2022, totaliza R\$ (26) (não houve em 2021) e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

(b) Valor de mercado

Derivativos

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

8 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

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

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.

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(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 2022, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PL: 135.749

Value at Risk - VaR: 379

VaR/PL: 0,2795%

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

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

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

9 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências. Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Descrição	Valor (em Reais)
Valor mínimo de aplicação inicial	R\$ 25.000,00
Valor mínimo de aplicações adicionais	R\$ 5.000,00
Valor mínimo de resgate, observado o saldo mínimo de permanência	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo de permanência	R\$ 5.000,00

(b) Resgate

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

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(c) Risco de liquidez

O Fundo detém, em 31 de agosto de 2022, 35,37% do seu patrimônio líquido aplicado em cotas de fundos de investimento, assinaladas com (i) no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, o qual possui prazo de resgate de cota superior ao previsto no regulamento do Fundo, o que pode comprometer, dependendo do volume de resgate, a liquidez do Fundo para cumprir com os prazos.

10 Remuneração da administradora

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

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

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

No exercício findo em 31 de agosto de 2022, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 557 (R\$ 289 em 2021), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

12 Transações com partes relacionadas

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

a) Operações Compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte relacionada
9 / 2021	LTN	32,43%	12,97%	99,82%	BRADESCO
9 / 2021	NTN	67,57%	13,51%	99,82%	BRADESCO
10 / 2021	LFT	4,50%	9,60%	99,84%	BRADESCO
10 / 2021	LTN	52,75%	10,22%	99,84%	BRADESCO
10 / 2021	NTN	42,75%	11,39%	99,84%	BRADESCO
11 / 2021	LTN	55,17%	13,85%	99,87%	BRADESCO
11 / 2021	NTN	44,83%	13,76%	99,87%	BRADESCO
12 / 2021	LFT	5,39%	14,77%	99,89%	BRADESCO
12 / 2021	LTN	48,53%	14,78%	99,88%	BRADESCO
12 / 2021	NTN	46,08%	14,04%	99,89%	BRADESCO
1 / 2022	LTN	16,06%	7,57%	99,89%	BRADESCO
1 / 2022	NTN	83,94%	9,31%	99,89%	BRADESCO
2 / 2022	LFT	13,26%	8,54%	99,91%	BRADESCO
2 / 2022	LTN	14,02%	6,02%	99,90%	BRADESCO
2 / 2022	NTN	72,72%	6,69%	99,91%	BRADESCO
3 / 2022	LFT	10,27%	12,11%	99,91%	BRADESCO
3 / 2022	LTN	42,54%	11,15%	99,91%	BRADESCO
3 / 2022	NTN	47,19%	10,12%	99,91%	BRADESCO
4 / 2022	LFT	4,65%	5,95%	99,91%	BRADESCO
4 / 2022	LTN	27,85%	7,12%	99,91%	BRADESCO
4 / 2022	NTN	67,50%	6,64%	99,91%	BRADESCO
5 / 2022	LTN	39,69%	3,98%	99,92%	BRADESCO
5 / 2022	NTN	60,31%	4,19%	99,92%	BRADESCO
6 / 2022	LTN	52,06%	3,20%	99,92%	BRADESCO
6 / 2022	NTN	47,94%	3,24%	99,92%	BRADESCO
7 / 2022	LFT	9,97%	5,55%	99,92%	BRADESCO
7 / 2022	LTN	33,02%	5,25%	99,92%	BRADESCO
7 / 2022	NTN	57,01%	5,29%	99,92%	BRADESCO
8 / 2022	LFT	21,51%	4,96%	99,93%	BRADESCO
8 / 2022	LTN	26,79%	6,17%	99,93%	BRADESCO
8 / 2022	NTN	51,70%	5,96%	99,93%	BRADESCO

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

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

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

No exercício findo em 31 de agosto de 2022, o total de despesa com corretagem em operações no mercado à vista e futuros através da corretora Bradesco S.A. CTVM, parte relacionada com à Administradora do Fundo foi de R\$ 1.

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

c) Resumo de Operações com partes relacionadas – Emissor

Letras

Financeiras

Mês/Ano	Emissor	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
01/2022	Haitong Banco de Inv. do Brasil S.A.	Administradora	2.000	-	2.000	CDI - 100.00%	-

Debêntures

Mês/Ano	Emissor	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
06/2022	NCF Participações S.A.	Administradora	-	352	352	CDI - 100.00%	-

d) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Debêntures

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
04/2022	Banco Bradesco BBI S.A.	Administradora	1.500	-	1.500	CDI - 100.00%	-

Letras

Financeiras

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
01/2022	Haitong Banco de Inv. do Brasil S.A.	Administradora	2.000	-	2.000	CDI - 100.00%	-

e) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Gestão	526	Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patr. Ltda	Gestora
Taxa de Custódia	32	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de Controladoria	28	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de Administração	3	BEM DTVM Ltda.	Administradora

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

f) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Letras Financeiras	2.176	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.

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.

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(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 são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de agosto de 2022	13,74	105.421
Exercício findo em 31 de agosto de 2021	6,64	54.771

17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Mensal	Acumulada
31/08/2021	1,157935			
30/09/2021	1,165948	71.963	0,69	0,69
31/10/2021	1,173055	76.647	0,61	1,31
30/11/2021	1,184012	80.584	0,93	2,25
31/12/2021	1,198639	91.034	1,24	3,52
31/01/2022	1,208710	100.499	0,84	4,38
28/02/2022	1,220249	103.642	0,95	5,38
31/03/2022	1,236488	109.846	1,33	6,78
30/04/2022	1,249049	114.728	1,02	7,87
31/05/2022	1,265456	122.646	1,31	9,29
30/06/2022	1,280981	126.001	1,23	10,63
31/07/2022	1,295911	129.292	1,17	11,92
31/08/2022	1,317073	133.951	1,63	13,74

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

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

18 Demandas judiciais

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

19 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

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

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

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

21 Alteração estatutária

O Instrumento Particular realizado em 29 de abril de 2021 deliberou, a partir de 3 de setembro de 2021, sobre: 1) a aprovação das demonstrações contábeis relativas aos exercícios sociais de 31 de agosto de 2019 e de 31 de agosto de 2020; 2) a substituição da Gestora do Fundo de: CFO Administração de Recursos Ltda., para: Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.; 3) a alteração da denominação social do Fundo de “CFO High Yield Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado” para “JBFO Estruturado IQ 120 Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado”; 4) a alteração do regulamento do Fundo, nos seguintes capítulos: “Do Fundo”, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Administração e Dos Prestadores de Serviços”, “Da Emissão e Do Resgate de Cotas”, “Da Assembleia Geral de Cotistas” e “Das Disposições Gerais”; e 5) a inclusão, no regulamento do Fundo, dos seguintes capítulos: “Da Política de Divulgação de Informações e de Resultados” e “Da Tributação Aplicável”.

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 em

31 de agosto de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

22 Outras informações

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

23 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho