

**JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda  
Fixa Crédito Privado  
CNPJ nº 36.517.750/0001-82  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao  
Exercício Findo em 31 de Janeiro de 2023 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 Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Osasco - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de janeiro de 2023 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 janeiro 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 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 janeiro de 2023, o Fundo detinha investimentos em ativos financeiros, incluindo cotas de fundos de investimento. Cabe à Administradora Fiduciária e ao custodiante do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto às entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo, consideramos a custódia dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

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

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e 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](http://www.deloitte.com).

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

Com o objetivo de avaliar a adequação da propriedade e custódia dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de conciliação das posições dos investimentos detidos pelo Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes e instituições financeiras; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; e (iii) confrontamos a composição da carteira do Fundo, em 31 de janeiro de 2023, 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.

### **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, 27 de abril de 2023



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



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

## Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de janeiro de 2023

Nome do Fundo: JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ: 36.517.750/0001-82

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

CNPJ: 00.066.670/0001-00

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>				
Banco conta movimento			10	0,02
			10	0,02
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>				
Letras do Tesouro Nacional	3.708	2.908	2.908	5,49
		2.908	2.908	5,49
<b>Certificado de Recebíveis do Agronegócio</b>				
Verte Securitizadora S.A.	591	591	591	1,12
		591	591	1,12
<b>Debêntures</b>				
AES Tietê Energia S.A.	3.961	3.972	4.108	7,76
Klabin S.A.	372	3.598	3.963	7,48
Diagnósticos da América S.A.	354	3.415	3.572	6,74
Eneva S.A.	3.323	3.305	3.455	6,52
Cia. Saneamento Básico do E.S.P. - Sabesp	3.171	3.123	3.202	6,05
Arteris S.A.	2.979	3.155	3.189	6,02
Autopista Regis Bittencourt S.A.	3.461	2.957	3.050	5,76
Cosan S.A.	2.798	3.001	3.015	5,69
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras	2.804	2.857	2.910	5,49
Rede D'Or São Luiz S.A.	2.000	2.135	2.119	4,00
Infraestrutura Brasil Holding X S.A.	1.617	1.995	1.996	3,77
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista	1.841	1.968	1.994	3,76
Unipar Carbocloro S.A.	1.443	1.882	1.899	3,59
Light Serviços de Eletricidade S.A.	2.338	1.579	1.575	2,97
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.	1.419	1.429	1.448	2,74
Cia. de Concessões Rodoviárias	1.364	1.386	1.415	2,67
Gerdau S.A.	1.150	1.099	1.178	2,22
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	880	898	923	1,74
Suzano Papel e Celulose S.A.	86	858	902	1,70
Aegea Saneamento e Participações S.A.	719	787	793	1,50
International Meal Company Alimentação S.A.	360	422	442	0,84
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	20	206	211	0,40
<b>Letras Financeiras</b>				
Itaú Unibanco Holding S.A.	3	1.429	1.468	2,77
		1.429	1.468	2,77
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>				
BEM F.I.R.F. Simples TPF	182.786,76330		674	1,27
			674	1,27
<b>Total do ativo</b>			<b>53.010</b>	<b>100,08</b>
<b>Valores a pagar</b>				
Taxa de Gestão			23	0,04
Auditoria e Custódia			15	0,03
Taxa de Administração			1	0,01
Taxa de Fiscalização - CVM			1	-
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>52.970</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>			<b>53.010</b>	<b>100,08</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de janeiro de 2023 e de 2022

Nome do Fundo:	JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado	CNPJ:	36.517.750/0001-82
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
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 56.378.581,835 cotas a R\$ 1,144442 cada	64.522	
Representado por 65.620.863,393 cotas a R\$ 1,054755 cada		69.214
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
11.890,399 cotas	15	
692.090,493 cotas		775
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
15.901.587,035 cotas	(15.948)	
9.934.372,051 cotas		(9.955)
<b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>	(2.913)	(1.157)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	45.676	58.877
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Cotas de fundos</b>	<b>96</b>	<b>79</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	96	79
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>7.541</b>	<b>6.014</b>
Apropriação de rendimentos	6.172	4.173
Resultado nas negociações	(2)	(39)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	1.371	1.880
<b>Demais despesas</b>	<b>(343)</b>	<b>(448)</b>
Auditoria e custódia	(37)	(62)
Publicações e correspondências	(3)	(4)
Remuneração da administração	(17)	(21)
Serviços contratados pelo fundo	(273)	(346)
Taxa de fiscalização CVM	(13)	(15)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>7.294</b>	<b>5.645</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 40.488.885,199 cotas a R\$ 1,308263 cada	52.970	
Representado por 56.378.581,835 cotas a R\$ 1,144442 cada		64.522

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# **JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**

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

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **1 Contexto operacional**

O JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 15 de maio de 2020, 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 ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável. De acordo com sua classe e seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração de no mínimo 80% de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente ou sintetizados via derivativos, sendo assim, pode incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros prefixadas, índices de preço e crédito. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, sem limites estabelecidos. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos financeiros derivativos, sem limites estabelecidos, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

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.

### **(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 pela Administradora do fundo investido.

# JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

## (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.

## 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 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
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
Verte Securitizadora S.A.	591	591	-	Até 1 ano
	591	591	-	
Debêntures:				
Unipar Carbochloro S.A.	1.882	1.899	17	Após 1 ano
Suzano Papel e Celulose S.A.	858	902	44	Após 1 ano
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.	1.429	1.448	19	Após 1 ano
Rede D'Or São Luiz S.A.	2.135	2.119	(16)	Após 1 ano



# JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Light Serviços de Eletricidade S.A.	1.579	1.575	(4)	Após 1 ano
Klabin S.A.	3.598	3.963	365	Após 1 ano
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	898	923	25	Após 1 ano
International Meal Company Alimentação S.A.	422	442	20	Após 1 ano
Infraestrutura Brasil Holding IX S.A.	1.995	1.996	1	Até 1 ano
Gerdau S.A.	1.099	1.178	79	Após 1 ano
Eneva S.A.	3.305	3.455	150	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	3.415	3.572	157	Após 1 ano
CTEEP - Cia. de Trans. Energia Elétrica Paulista	1.968	1.994	26	Após 1 ano
Cosan S.A.	3.001	3.015	14	Após 1 ano
Cia. de Concessões Rodoviárias	1.386	1.415	29	Após 1 ano
Cia. Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	3.123	3.202	79	Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	206	211	5	Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras	2.857	2.910	53	Após 1 ano
Autopista Regis Bittencourt S.A.	2.957	3.050	93	Após 1 ano
Arteris S.A.	3.155	3.189	34	Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	3.972	4.108	136	Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	50	50	-	Até 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	737	743	6	Após 1 ano
	46.027	47.359	1.332	
Letras Financeiras:				
Itaú Unibanco Holding S.A.	1.429	1.468	39	Após 1 ano
	1.429	1.468	39	
Total dos títulos para negociação:	48.047	49.418	1.371	

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 674.

# **JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**

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

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **(b) Valor de mercado**

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

### **Títulos de renda fixa**

#### **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 do Agronegócio**

São marcadas por um spread médio, definido para cada emissor/vencimento. O spread é calculado pela diferença entre a taxa de emissão e/ou aquisição do papel e uma curva baseada em taxas de mercado do seu indexador.

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

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ 1.371 (R\$ 1.880 em 2022) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

## **6 Instrumentos financeiros derivativos**

Nos exercícios findos em 31 de janeiro de 2023 e de 2022, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

# **JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**

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

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **7 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.

### **(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 janeiro de 2023, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PL: 52.970

Value at Risk - VaR: 3

VaR/PL: 0,0053%

# **JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**

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

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

**31 de janeiro de 2023 e de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

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.

## **8 Emissões e resgates de cotas**

### **(a) Emissão**

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

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

O Fundo pode realizar resgate compulsório de cotas, mediante prévia orientação da Gestora a Administradora, independentemente da efetiva solicitação de resgate pelos cotistas do Fundo, os quais são realizados de forma equânime, simultânea e proporcional entre todos os cotistas em até cinco dias úteis da referida orientação, sempre que ocorrido qualquer evento gerador de liquidez na carteira de ativos.

Todos os cotistas do Fundo têm suas cotas resgatadas em caso de um evento de resgate compulsório, independentemente de outras movimentações em andamento.

No resgate compulsório, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do dia da efetivação do resgate compulsório, e o crédito é efetuado no primeiro dia útil subsequente à data de conversão do resgate compulsório.

## **9 Remuneração da administradora**

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 0,53% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o 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 janeiro de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 290 (R\$ 367 em 2022), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

# JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

## 10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos 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 estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O controle das cotas do fundo de investimento que compõe a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora do fundo investido.

## 11 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de janeiro 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
3 / 2022	LFT	7,87%	3,18%	99,91%	BRADESCO
3 / 2022	LTN	50,32%	3,39%	99,91%	BRADESCO
3 / 2022	NTN	41,81%	3,38%	99,91%	BRADESCO
4 / 2022	LFT	5,45%	3,82%	99,91%	BRADESCO
4 / 2022	LTN	31,35%	3,66%	99,91%	BRADESCO
4 / 2022	NTN	63,20%	3,69%	99,91%	BRADESCO
5 / 2022	LTN	42,63%	3,89%	99,92%	BRADESCO
5 / 2022	NTN	57,37%	4,36%	99,92%	BRADESCO
6 / 2022	LTN	47,88%	1,36%	99,92%	BRADESCO
6 / 2022	NTN	52,12%	1,35%	99,92%	BRADESCO
7 / 2022	LFT	8,73%	3,19%	99,92%	BRADESCO
7 / 2022	LTN	24,01%	3,51%	99,92%	BRADESCO
7 / 2022	NTN	67,26%	3,51%	99,92%	BRADESCO
8 / 2022	LFT	23,07%	1,08%	99,93%	BRADESCO
8 / 2022	LTN	20,00%	0,78%	99,93%	BRADESCO
8 / 2022	NTN	56,93%	1,66%	99,93%	BRADESCO
9 / 2022	LFT	9,34%	1,58%	99,93%	BRADESCO
9 / 2022	LTN	25,07%	1,69%	99,93%	BRADESCO
9 / 2022	NTN	65,59%	1,58%	99,93%	BRADESCO
10 / 2022	LFT	39,76%	2,09%	99,93%	BRADESCO
10 / 2022	LTN	22,29%	2,35%	99,93%	BRADESCO
10 / 2022	NTN	37,96%	2,40%	99,93%	BRADESCO
11 / 2022	LFT	4,28%	0,48%	99,93%	BRADESCO
11 / 2022	LTN	45,84%	1,29%	99,93%	BRADESCO
11 / 2022	NTN	49,88%	1,12%	99,93%	BRADESCO
12 / 2022	LFT	26,98%	2,71%	99,93%	BRADESCO
12 / 2022	LTN	26,61%	2,68%	99,93%	BRADESCO
12 / 2022	NTN	46,41%	2,80%	99,93%	BRADESCO
1 / 2023	LFT	12,44%	4,17%	99,93%	BRADESCO
1 / 2023	LTN	48,43%	4,87%	99,93%	BRADESCO
1 / 2023	NTN	39,13%	4,37%	99,93%	BRADESCO

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

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

# JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

## b) Despesas com partes relacionadas

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Gestão	273	Julius Baer Family Office Brasil Gest. de Patr. Ltda.	Gestora
Taxa de Administração	17	BEM DTVM Ltda.	Administradora
Taxa de Custódia	16	Banco Bradesco S.A.	Administradora

## c) Ativo com partes relacionadas

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

## 12 Legislação tributária

### (a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

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

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

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

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

A forma de apuração e 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.

# JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

## 13 Política de distribuição dos resultados

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

## 14 Política de divulgação das informações

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

## 15 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de janeiro de 2023	14,31	54.526
Exercício findo em 31 de janeiro de 2022	8,50	69.238

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

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Mensal	Acumulada
31/01/2022	1,144442			
28/02/2022	1,154901	61.314	0,91	0,91
31/03/2022	1,169089	58.004	1,23	2,15
30/04/2022	1,181244	57.176	1,04	3,22
31/05/2022	1,195429	56.970	1,20	4,46
30/06/2022	1,208787	53.846	1,12	5,62
31/07/2022	1,222018	53.844	1,09	6,78
31/08/2022	1,236629	52.410	1,20	8,06
30/09/2022	1,251677	52.262	1,22	9,37
31/10/2022	1,266912	52.208	1,22	10,70
30/11/2022	1,281552	51.947	1,16	11,98
31/12/2022	1,297321	52.328	1,23	13,36
31/01/2023	1,308263	52.779	0,84	14,31

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.

# **JBFO Fênix Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**

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

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

31 de janeiro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

## **17 Demandas judiciais**

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

## **18 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia**

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

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

A Administradora, no exercício, não 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, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## **20 Outras informações**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

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

## **21 Informações adicionais**

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho