Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

www.pwc.com.br

HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Financeiro Multimercado CP Resp Limitada

(CNPJ nº 51.817.818/0001-32)
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024 e relatório do auditor independente

pwc

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Financeiro Multimercado CP Resp Limitada (Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Fundo de Investimento HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Financeiro Multimercado CP Resp Limitada ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

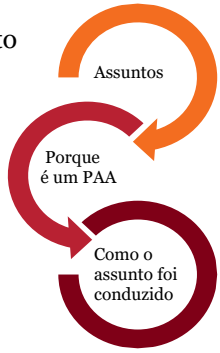
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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



Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração e existência dos investimentos em debêntures (Notas 3 e 4a)	
Conforme demonstração da composição e diversificação da carteira, os investimentos do Fundo são compostos principalmente, por debêntures classificadas na categoria de títulos para negociação. A mensuração das debêntures é apurada a partir do desconto dos fluxos de caixa pelas taxas indicativas divulgadas no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, o valor é mensurado com base na melhor estimativa desse valor, considerando informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas, negócios no mercado secundário ou por equivalência setorial. A existência dos investimentos é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante. Considerando a relevância dos investimentos em debêntures em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota, a mensuração e a existência desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Obtivemos entendimento dos principais processos relacionados à mensuração e existência do investimento do Fundo em debêntures. Confrontamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos, apurados pelo administrador do Fundo, com os preços de negociação no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, testamos a mensuração das debêntures tendo como base na metodologia e principais premissas definidas pelo administrador do Fundo. Testamos a existência desses investimentos por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante. Consideramos que os procedimentos adotados pela administração para mensuração e existência das debêntures estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Financeiro Multimercado CP Resp Limitada (Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Financeiro Multimercado CP Resp Limitada (Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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

São Paulo, 21 de março de 2025

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

DocuSigned by
Assinado por: MARCELO LUIS TEIXEIRA SANTOS:04280218757
CPF: 04280218757
Papel: sócio
Data/Hora da Assinatura: 21 de março de 2025 | 17:57 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Emissor: AC SERASA RFB v5

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 51.817.818/0001-32)

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.

(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Demonstração da composição e diversificação da carteira

Em 31 de dezembro de 2024

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

Aplicações/especificações	Nota explicativas	Quantidades	31/12/2024	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Títulos e valores mobiliários			**331.503**	**100,00%**
Títulos de renda fixa			**330.475**	**99,70%**
Títulos privados	**4.a.**		**330.475**	**99,70%**
Debêntures - pós		1.666	289.411	87,31%
Cédula de crédito bancário - pós fixado		1	41.064	12,39%
Cotas de fundo de investimento	**4.b.**		**1.028**	**0,30%**
Cotas de fundos de renda fixa		339	1.028	0,30%
Total do ativo			**331.503**	**100,00%**
Passivo				
Outras Obrigações			**16**	**0,00%**
Auditoria e custódia			12	0,00%
Taxa cetip			4	0,00%
Total do passivo			**16**	**0,00%**
Total do patrimônio líquido			**331.487**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido			**331.503**	**100,00%**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 51.817.818/0001-32)

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.

(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercício de 31 de dezembro de 2024 e periodo de 02 de outubro (data de inicio da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Notas explicativas	Exercício findo em 31/12/2024	Perdíodo de 02/10 a 31/12/2023
Patrimônio líquido do exercício		**475.652**	**432.070**
Representado por 4.322,685639 cotas a R$ 110.036,289204 cada uma		475.652	-
Representado por 4.320,700136 cotas a R$ 100.000,000000 cada uma		-	432.070
Cotas emitidas		**-**	**200**
Representado por cotas 1,985503 cotas		-	200
Amortização de cotas	**7**	(249.970)	(566)
Distribuição de rendimentos		**-**	(29)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício		**225.682**	**431.675**
Composição do resultado do exercício			
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários		**105.138**	**43.988**
Debentures	**4.a.**	**99.074**	**43.983**
Valorização/Desvalorização a preço de mercado		99.074	43.983
CCB	**4.a.**	**6.064**	**-**
Valorização/Desvalorização a preço de mercado		6.064	-
Cotas de fundo de investimento	**4.b.**	**957**	**5**
Resultado de aplicação em cotas de fundo de renda fixa		957	5
Demais despesas		**(289)**	**(11)**
Taxa Anbima		(5)	(1)
Despesas de auditoria e custódia		(20)	-
Taxa de fiscalização da CVM		(40)	(2)
Despesas Cetip		(71)	-
Taxa de consultoria		(153)	-
Despesa de custódia		-	(8)
Total do resultado do exercício		**105.806**	**43.977**
Patrimônio líquido no final do exercício		**331.487**	**475.652**
Representado por 4322,685638 cotas a R$ 76.685,701172 cada uma		331.488	-
Representado por 4.322,685639 cotas a R$ 110.036,289204 cada uma		-	475.652

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ nº 51.817.818/0001-32)

(Administrado pela BRL TRUST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ nº 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Exercício de 31 de dezembro de 2024 e período de 02 de outubro (data de início de atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O **Fundo HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Crédito Privado Responsabilidade Limitada ("Fundo")** iniciou suas atividades em 02 de outubro de 2023, com prazo de duração 12 (doze) anos, contados a partir da data da primeira integralização.

O Fundo está adaptado a resolução CVM 175/22, sendo formado inicialmente de Classe única.

A Classe é constituída sob a forma de condomínio especial fechado, com o objetivo de investir seus recursos em uma carteira de ativos financeiros que envolva vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, buscando o maior retorno absoluto possível para a Classe e seus cotistas. É destinada exclusivamente a investidores profissionais ("cotistas"), assim definidos na regulamentação da CVM.

Os investimentos da Classe não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos da Classe, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Resolução nº 175/22 e pelas demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a Fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira da Classe. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos podem ser diferentes dos estimados.

A moeda funcional da Classe é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

A demonstração da evolução do patrimônio líquido está sendo apresentada para o exercício de 31 de dezembro 2024 e período de 02 de outubro (data início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2023.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela administradora em 21 de março de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Disponibilidades

Está representado exclusivamente por depósitos à vista em conta movimento em instituições financeiras no país.

Apuração do resultado

É apurado pelo regime contábil de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem sempre simultaneamente quando se correlacionarem independentemente do recebimento ou pagamento.

Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários 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 títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a 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 títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas, cumulativamente, as seguintes condições:

- A Classe de investimento seja destinada exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

investidores qualificados, estes últimos, definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos Fundos de investimento;

- Todos os cotistas devem declarar formalmente, que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos da Classe, classificados nessa categoria e a sua anuência à classificação; e

- Para a Classe investir em cotas de outro Fundo de investimento, que classifique títulos valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelo cotista da Classe investidora, as mesmas condições acima mencionadas. A Classe não classifica os títulos e valores mobiliários na categoria de mantidos até o vencimento.

A Classe não classificou os títulos e valores mobiliários na categoria de mantidos até o vencimento.

Títulos de renda fixa

São avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: Anbima, Sisbacen, FGV e B³.

Cotas de Fundos de investimento

Os investimentos em cotas de Fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores. Estas valorizações e desvalorizações estão apresentadas na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Cotas de Fundos de investimentos – Resultado com aplicações em cotas de Fundos”.

Para as cotas de Fundos de Investimentos negociados em bolsa de valores ou mercado ativo, as cotas são atualizadas pela cotação diária de fechamento do mercado em que o ativo apresenta maior liquidez.

4. Títulos e valores mobiliários

O montante, a natureza, as faixas de vencimento, os valores de custo atualizado (inclui rendimentos auferidos) e os valores de mercado, dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 31 de dezembro de 2024, são os seguintes:

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ nº 51.817.818/0001-32)

(Administrado pela BRL TRUST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ nº 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Exercício de 31 de dezembro de 2024 e período de 02 de outubro (data de início de atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) Títulos privados

Em 31/12/2024

			Acima de 365 dias		Total	
Títulos privados	**Cód papel**	**Emissor**	**Custo contábil**	**Mercado**	**Custo contábil**	**Mercado**
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	18.500	32.137	18.500	32.137
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	7.479	12.507	7.479	12.507
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	3.469	5.733	3.469	5.733
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	145.531	239.034	145.531	239.034
Cédula de crédito privado	CCB_24B01371212	BMP Sociedade de Crédito Direto	35.000	41.064	35.000	41.064
Total			**209.979**	**330.475**	**209.979**	**330.475**

Em 31/12/2023

			Acima de 365 dias		Total	
Títulos privados	**Cód papel**	**Emissor**	**Custo contábil**	**Mercado**	**Custo contábil**	**Mercado**
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	18.500	24.882	18.500	24.882
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	7.479	9.684	7.479	9.684
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	3.469	4.438	3.469	4.438
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	145.531	185.069	145.531	185.069
Debêntures simples	DEBFORTITUDINE25%	Fortitudine Participações	32.000	37.805	32.000	37.805
Debêntures simples	DEBFORTITUDINE25%	Fortitudine Participações	133.946	157.128	133.946	157.128
Debêntures simples	DEBFORTITUDINE25%	Fortitudine Participações	43.092	49.619	43.092	49.619
Total			**384.017**	**468.626**	**384.017**	**468.626**

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

As Debêntures e as cédulas de créditos privados foram atualizadas pela variação dos respectivos indexadores acrescidos dos juros calculados pela taxa dos papéis. Os valores de mercado foram apurados a partir do desconto dos fluxos de caixa pelas taxas indicativas divulgados pela Anbima. Para as debêntures que não são informadas pela Anbima, os fluxos de caixa das debêntures são descontados por informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas, negócios no mercado secundário ou por equivalência setorial.

No exercício de 31 de dezembro de 2024, foi reconhecido no resultado valorização no montante de R$ 105.138 (R$ 43.983 em 2023).

(b) Cotas de Fundos de investimento

Em 31 de dezembro de 2024, a composição da carteira em cotas de Fundos de investimentos está assim representada:

Em 31/12/2024:

Nome do Fundo	Administradora	Tipo	Quantidades de cotas	Valor unitário da cota	Valor de mercado
FI RF Brl Referenciado DI LP	Brl Trust	Referenciado	339,077	3.033,10	1.028
Total					1.028

Em 31/12/2023:

Nome do Fundo	Administradora	Tipo	Quantidades de cotas	Valor unitário da cota	Valor de mercado
FI RF Brl Referenciado DI LP	Brl Trust	Referenciado	71,313	2.734,659	195
Total					195

O **Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo(CNPJ: 15.348.108/0001-47)** tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, negociados no mercado interno, sendo vedada a aplicação em renda variável, derivativos e ativos emitidos no exterior, direta ou indiretamente.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

O exercício social do Fundo encerra-se no último dia do mês de abril de cada ano. A demonstração contábil do Fundo para o exercício findo em 30 de abril de 2024 foi emitida dia 12 de julho de 2024, com relatório de auditoria sem modificação de opinião.

Rendimentos

No exercício de 31 de dezembro de 2024, foi reconhecido no resultado valorização no montante de R$ 957 (R$ 5 em 2023).

(c) Valores a receber

A Classe em 31 de dezembro de 2024 não apresenta saldo na rubrica “Valores a receber”.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo tinha um saldo apresentado na rubrica “Valores a receber”, que refere-se aos juros a receber de debêntures-pós-fixados de emissão da Mega Logística Serviços Portuários Ltda. no montante de R$ 6.832.

5. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente pode realizar operações com derivativos para proteção (hedge) das posições detidas à vista, até o limite destas. 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 produzir os efeitos almejados (evitar ou reduzir perdas). O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. As operações com derivativos no exterior devem observar, ao menos, uma das seguintes condições:

I – sejam registradas em sistemas de registro, objeto de escrituração, objeto de custódia ou registradas em sistema de liquidação financeira, em todos os casos, por sistemas devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida;
II – sejam informadas às autoridades locais;
III – sejam negociadas em bolsas, plataformas eletrônicas ou liquidadas por meio de contraparte central; ou
IV – tenham, como contraparte, instituição financeira ou entidades a ela filiada e aderente às regras do Acordo da Basiléia, classificada como de baixo risco de crédito, na avaliação da gestora, e que seja supervisionada por autoridade
local reconhecido.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 a Classe não realizou nem contratou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

6. Riscos

Não obstante o emprego pelos prestadores de serviços essenciais de plena diligência e da boa prática de administração e gestão do fundo e da Classe, além da estrita observância à política de investimentos definida no anexo e das regras legais e regulamentares aplicáveis, o Fundo e a Classe estarão sujeitos aos riscos inerentes às suas atividades, sendo os principais riscos descritos abaixo:

I - Risco de Mercado: os ativos financeiros que compõem a Carteira estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente às notícias e expectativas econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a fatos específicos a respeito dos respectivos emissores. Além disso, ainda há a possibilidade de ocorrerem mudanças nos padrões de comportamento dos preços dos ativos financeiros que compõem a carteira sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional. As oscilações acima referidas podem impactar negativamente o Patrimônio Líquido do Fundo e a rentabilidade de suas Cotas.

II - Risco de Crédito: Alterações nas condições financeiras dos emissores dos ativos financeiros integrantes da carteira, na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos nos preços e na liquidez dos ativos financeiros. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, também poderão trazer impactos nos preços e na liquidez dos referidos ativos. Neste sentido, o Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu Patrimônio Líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. O Fundo também poderá incorrer em outros riscos de crédito, especialmente quando da liquidação das operações realizadas por meio de instituições financeiras que venham a intermediar as operações de compra e venda de ativos financeiros. Na hipótese de falta de capacidade e/ou falta de disposição de pagamento de qualquer dos emissores de ativos financeiros ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira, o Fundo poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

III - Risco de Liquidez: Em decorrência da iliquidez dos ativos financeiros, existe a possibilidade de o Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos a amortizações, na forma permitida na regulamentação vigente. A falta de liquidez pode, ainda, provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos ou em operações similares. caso o cotista queira se desfazer dos seus investimentos no Fundo, o mercado secundário para negociação de tais Cotas poderá apresentar baixa liquidez, não havendo garantia de que os Cotistas conseguirão alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejados.

IV - Risco pela Realização de Operações com Derivativos: 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 produzir os efeitos almejados (evitar ou reduzir perdas). O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

V - Risco de não obtenção de tratamento fiscal pretendido: O gestor envidará os maiores esforços para manter a composição da carteira da Classe adequada ao tratamento tributário aplicável aos fundos de investimento considerados de “longo prazo” para fins tributários, procurando assim, evitar modificações que impliquem em alteração do tratamento tributário da Classe e dos cotistas. No entanto, não há garantia de que este tratamento tributário será sempre aplicável à Classe devido a possibilidade de ser reduzido o prazo médio de sua carteira, em razão, entre outros motivos, da adoção de estratégias de curto prazo pelo gestor para fins de cumprimento da política de investimentos da Classe e/ou proteção da carteira da Classe, bem como de alterações nos critérios de cálculo do prazo médio da carteira dos fundos de investimentos pelas autoridades competentes. O desenquadramento tributário da carteira da Classe pode trazer prejuízo aos Cotistas.

VI - Risco de Alocação: Apesar dos esforços do gestor na seleção, controle e acompanhamento dos ativos do Fundo, é possível que sejam realizados investimentos malsucedidos que venham a gerar perdas para o seu Patrimônio Líquido. A eventual concentração de investimentos em determinado emissor, em cotas de um mesmo fundo de investimento, e em cotas de fundos de investimento administrados e/ou geridos por uma mesma pessoa jurídica pode aumentar a exposição da Carteira e consequentemente, aumentar os riscos de crédito e liquidez do Fundo, descritos nos itens (ii) e (iii), respectivamente.

VII - Risco Regulatório: As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis aos ativos em carteira e ao próprio Fundo, incluindo, mas não se limitando, àquelas referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante nos preços dos ativos e/ou na performance das posições financeiras detidas pelo Fundo.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

VIII - Risco Decorrente da Oscilação de Mercados Futuros: Determinados ativos componentes da carteira podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores. Essas restrições podem ser relativas ao volume das operações, à participação no volume de negócios e às oscilações máximas de preços, entre outras. Em situações em que tais restrições estiverem sendo praticadas, as condições de movimentação dos ativos da carteira e precificação dos ativos do Fundo poderão ser prejudicadas.

IX – Risco Cambial: Em função de parte da carteira poder estar aplicada indiretamente (por meio da aplicação em outros fundos de investimento) em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as cotas do Fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido.

X - Risco de patrimônio negativo: Na medida em que o valor do Patrimônio Líquido seja insuficiente para satisfazer as dívidas e demais obrigações da Classe, a insolvência da Classe poderá ser requerida judicialmente (a) por quaisquer credores da Classe; (b) por deliberação da assembleia geral ou assembleia especial, nos termos do regulamento e do anexo do regulamento; ou (c) pela CVM. Os prestadores de serviços essenciais, especialmente o administrador, não respondem por obrigações legais e contratuais assumidas pela Classe, tampouco por eventual patrimônio líquido negativo decorrente dos investimentos realizados pela Classe, salvo se resultantes de comprovado culpa, dolo ou má-fé de sua parte nas respectivas esferas de atuação, sem solidariedade com os demais prestadores de serviços. O regime de responsabilidade limitada dos cotistas, e o regime de insolvência dos fundos são inovações legais recentes que ainda não foram sujeitas à revisão judicial. Caso (a) referidas inovações legais sejam alteradas; ou (b) a Classe seja colocada em regime de insolvência, e a responsabilidade limitada dos cotistas seja questionada em juízo, os cotistas poderão ser chamados a aportar recursos adicionais ao Fundo para fazer frente ao patrimônio líquido negativo, em valor superior ao valor das cotas por ele detidas.

XI - Risco de concentração dos investimentos do Fundo: o Fundo pode aplicar a totalidade de seu patrimônio em ativos emitidos por uma única sociedade; quanto maior a concentração dos investimentos do Fundo em uma única sociedade, maior será a sua vulnerabilidade em relação ao risco incorridos pela sociedade investida.

XII - Riscos relacionados às Sociedades emissoras de ativos investidos do Fundo: Os investimentos do Fundo são considerados de médio e longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos cotistas. A carteira estará concentrada em títulos e valores mobiliários de emissão de sociedades. Não há garantias de (a) bom desempenho de

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

qualquer das sociedades; (b) solvência das sociedades; ou (c) continuidade das atividades das sociedades. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os cotistas. Os pagamentos relativos aos títulos e valores mobiliários de emissão das sociedades, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva sociedade, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas patrimoniais.

XIII - Risco de Alteração das Regras Tributárias: Alterações nas regras tributárias e/ou na sua interpretação e aplicação podem implicar no aumento da carga tributária incidente sobre o investimento nas cotas e o tratamento fiscal dos cotistas. Essas alterações podem incluir (i) eventual extinção dos benefícios fiscais aplicáveis aos investimentos no Fundo, na forma da legislação em vigor, (ii) possíveis modificações na alíquota e/ou na base de cálculo dos tributos existentes, (iii) ocasionalmente, criação de tributos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais, bem como (iv) mudanças na interpretação ou aplicação das regras tributárias em vigor por parte dos tribunais e/ou das autoridades governamentais. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar o Fundo e/ou os cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis ao Fundo, bem como a rentabilidade das cotas e aos cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas, inclusive, no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados da Fundo e a rentabilidade dos cotistas. Recomendamos, assim, que seja realizado o acompanhamento de discussões legislativas a fim de se avaliar potenciais impactos no investimento no Fundo.

Os serviços de administração e gestão são prestados ao Fundo em regime de melhores esforços e como obrigação de meio, pelo que os prestadores de serviços essenciais não garantem qualquer nível de resultado ou desempenho dos investimentos dos cotistas no Fundo. Em virtude dos riscos descritos neste capítulo V, não poderá ser imputada ao administrador ou ao gestor qualquer responsabilidade, direta ou indireta, parcial ou total, por eventual depreciação dos ativos financeiros integrantes da carteira ou por eventuais prejuízos que o Fundo e seus cotistas venham a sofrer, sem prejuízo da responsabilidade do administrador e/ou do gestor em caso de inobservância da política de investimentos ou dos limites de concentração previstos no regulamento, no Anexo e na regulamentação vigente**.**

Os prestadores de serviços respondem, sem solidariedade entre si, perante o fundo, a classe, seus cotistas e a CVM, na esfera de suas respectivas competências, exclusivamente por prejuízos causados aos cotistas no âmbito de seus respectivos deveres em razão de e quando procederem com atos e omissões contrários à legislação, ao regulamento e às disposições regulamentares aplicáveis ao Fundo e à Classe.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

As eventuais perdas patrimoniais incorridas pelos cotistas devido ao investimento no Fundo estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas não poderão ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo, inclusive em situações nas quais o Fundo não tenha ativos suficientes para honrar as obrigações dos ativos investidos, observado o risco de patrimônio líquido negativo descrito no inciso X descrito acima.

7. Emissões, integralizações, subscrições e resgates de cotas

As cotas da Classe correspondem a frações ideais de seu patrimônio, serão escriturais e nominativas, e conferirão aos seus titulares iguais direitos e obrigações (“Cotas”).

Emissão - A emissão de cotas da Classe deverá ser aprovada pelo administrador, em se tratando da primeira emissão de Cotas, ou por deliberação da Assembleia Especial, caso já existam cotistas registrados na Classe.

A integralização das Cotas poderá ser realizada: (i) em moeda corrente nacional, por meio de documento de ordem de crédito (DOC) ou transferência eletrônica disponível (TED); ou (ii) pelo sistema de cotas de fundos operacionalizado pela B3, sendo que as movimentações serão sempre realizadas em nome dos cotistas.

As Cotas podem ser integralizadas em títulos e/ou valores mobiliários, será observada a forma de precificação dos referidos títulos e/ou valores mobiliários nos termos da regulamentação vigente, sendo atendidas ainda as correspondentes obrigações fiscais, quando existirem. Caso o valor das Cotas seja parcialmente integralizado em títulos e/ou valores mobiliários, o valor restante deverá ser integralizado em moeda corrente nacional, subtraindo-se o preço de aquisição dos títulos e/ou valores mobiliários utilizados na referida integralização.

As Cotas poderão ser negociadas, nos mercados primário e secundário (i) em bolsa de valores, mercado de balcão organizado e nos módulos operacionalizados pela B3 S.A – Brasil, Bolsa e Balcão, ou (ii) cedidas por meio de instrumento particular assinado entre cedente e cessionário.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não houve emissão de cotas. (No período de 02 de outubro a 31 de dezembro de 2023 houve emissão de 4.322,685639 cotas no montante de R$ 432.270)

Resgate - Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

Amortização de cotas - a Administradora poderá realizar, conforme orientação da Gestora, amortizações parciais das cotas do Fundo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação dos ativos da carteira. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

É admitido o pagamento de amortização por meio da entrega de títulos, valores mobiliários e ativos financeiros pertencentes à carteira do Fundo.

- Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 20 de fevereiro de 2024, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no valor de R$13.705

- Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 04 de abril de 2024, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no valor de R$3.787

- Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 16 de abril de 2024, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no valor de R$3.432

- Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 16 de julho de 2024, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no valor de R$46.371

- Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 29 de agosto de 2024, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no valor de R$153.706

- Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 16 de setembro de 2024, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no valor de R$28.968

No período de 02 de outubro a 31 de dezembro de 2023, houve amortização de cotas no montante de R$ 566.

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, houve amortização de cotas no valor total de R$ 249.970. (R$ 566 no período findo em 31 de dezembro de 2023).

8. Remuneração da administração

O Fundo integra uma estrutura *master-feeder*, sendo a cobrança de taxa de administração centralizada nos fundos *feeders*. Esta taxa remunera, além dos serviços de administração, os serviços de gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, bem como pelos serviços de distribuição, escrituração da emissão e resgate de cotas.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

Não são cobradas taxas de ingresso, performance e/ou saída do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não houve cobrança de taxa de administração e gestão (No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, não houve cobrança de taxa de administração e gestão).

9. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

Os serviços de administração, custódia, tesouraria e controladoria são prestados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Os serviços de gestão da carteira da Classe são prestados pela HSI Gestora de Crédito Privado Ltda.

Os títulos privados são registrados na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão e as cotas de Fundos de investimento na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão ou com os administradores.

10. Legislação tributária

Imposto sobre operações financeiras (IOF)

Incide IOF à alíquota de 1% ao dia, sobre o valor de resgate das cotas, limitado a um percentual do rendimento da aplicação, decrescente em função do prazo, tendendo a 0% nos 30 dias seguintes à data de aplicação.

Imposto de renda

Os rendimentos das aplicações nesse fundo de investimento estão sujeitos à retenção de imposto de renda nas seguintes datas:

i. No último dia útil dos meses de maio e novembro; e
ii. Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas.

Nos períodos descritos acima as retenções do imposto de renda serão apuradas com base nas seguintes alíquotas:

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

1. Caso a carteira do Fundo tenha prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos estarão sujeitos à tributação do imposto de renda, com a aplicação das seguintes alíquotas:

1.1. Para o imposto de renda retido na fonte nos meses de maio e novembro (come – cotas) será aplicada uma alíquota de 15%;

1.2. Para imposto de renda retido na fonte nas distribuições de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, serão aplicadas as seguintes alíquotas:
22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
20% em aplicações com prazo superior a 181 a 360 dias;
17,5% em aplicações com prazo superior a 361 e inferior a 720 dias;
15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

2. Caso a carteira do Fundo tenha prazo médio inferior a trezentos e sessenta e cinco dias calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos serão sujeitos à tributação do imposto de renda, com a aplicação das seguintes alíquotas:

2.1 Para imposto de renda retido na fonte nos meses de maio e novembro (come – cotas) será aplicada uma alíquota de 20%;

2.2 Para imposto de renda retido na fonte nas distribuições de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, serão aplicadas as seguintes alíquotas:
22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; e
20% em aplicações com prazo superior a 181 a 360 dias.

A regra tributária descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

11. Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos pela Classe serão incorporados ao seu patrimônio e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas, da Taxa de Administração e/ou dos demais encargos da Classe.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

12. Política de divulgação das informações

A Administradora coloca à disposição dos interessados, em sua sede, as seguintes informações:

- Diariamente, valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira do Fundo, e extrato de conta com informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo informações referentes ao saldo e as movimentações ocorridas no período;
- Anualmente, após o prazo determinado pela legislação vigente, as demonstrações contábeis do Fundo, acompanhadas do parecer do auditor independente.

13. Outras informações

A rentabilidade calculada com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio foram os seguintes:

	Rentabilidade do fundo	Rentabilidade teórica*	Patrimônio líquido Médio R$/mil	Valor da cota	Valor da cota teórica*
31/12/2024	(30,31%)	22,24%	447.750	76.685,701173	134.513,121253
De 02/10/2023 a 31/12/2023	10,04%	10,17%	453.029	110.036,289204	110.167,226322

(*) Rentabilidade teórica calculado sem considerar os efeitos das amortizações no período.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer destes contra a Administradora do Fundo.

15. Alterações estatutárias

Em 09 de dezembro de 2024, os cotistas da Classe, reunidos em Assembleia Geral de Cotistas, aprovaram a adaptação do Fundo, de modo que passou a ser regido nos termos da Resolução CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2023.

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

16. Informações sobre transações com partes relacionadas

Os serviços de administração foram prestados por empresas relacionadas a Administradora e/ou Gestora do Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não houve apropriação de despesas com taxa de administração e gestão, conforme nota explicativa n° 8.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo não possuía saldo de conta corrente com a BRL DTVM S.A.

17. Análise de sensibilidade

De acordo com a Instrução Normativa CVM nº 577/16, a Administradora efetuou a análise de sensibilidade observando o tipo de risco de mercado da carteira do Fundo.

As premissas utilizadas no cálculo foi o VaR (*Value at Risk*) que fornece uma medida da pior perda esperada em carteira para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado. Para o cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 95% e para o cálculo da volatilidade foi utilizada a metodologia EWMA (*exponentially weighted moving average*), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente. Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, podem ocorrer perdas superiores ao estimado conforme oscilações do mercado.

Sendo assim, a Administradora efetuou a análise de sensibilidade observando o tipo de risco de mercado da carteira do Fundo, na qual apresentamos no quadro abaixo:

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

PARÂMETROS

Fator de Decaimento (λ):	**0,94**	***Modelo de Volatilidade:***	**EWMA**
Modelo de VaR:	**Parametric VAR**	***Horizonte de Tempo:***	**1 Dia**
Nível de Confiança:	**95,00%**	***Nome do Cenário:***	**BRLBaixa**

TOTAIS

PL Calculado:	**331.504,30**	***Value at Risk:***	**8,59**
PL Informado:	**331.488,18**	***VaR/PL Informado:***	**0,00%**
Mark to Market:	**331.504,30**	***Pior cenário de stress***	**BRLBaixa**
MtM/PL Informado:	**100,00%**	***Média dos cenários pessimistas***	**(57,84)**

DETALHADO POR PRODUTO

Produto	*MtM*	*VaR*	*Component VaR*	*Stress Pessimista*
CAIXA	0,10	0,00	0,00	0,00
24B01371212	41.064,03	1,83	1,83	(0,52)
MGTN11	289.411,71	6,74	6,74	(3,34)
FI RF BRL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1.028,46	0,07	0,01	(102,85)

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda. relacionados aos Fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços 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. O Administrador e os responsáveis pela governança do Fundo consideram que os honorários de auditoria do fundo

Docusign Envelope ID: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B

são compatíveis com os de mercado, não geram dependência do auditor e não afetam a sua independência profissional. Adicionalmente, não são relevantes no contexto das demonstrações financeiras do Fundo e estão sendo registrados na rubrica de despesas com auditoria e custódia.

19. Eventos subsequentes

A Classe não teve evento subsequente relevante até a presente data de aprovação das demonstrações contábeis.

20. Demais assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou, no dia 3 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175, e alterações posteriores a qual 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. A Resolução entrou em vigor em 02 de outubro de 2023, com prazo para adaptação até 30 de junho de 2025, e revogou, dentre outras, a Instrução CVM nº 555/14. Em 09 de dezembro de 2024, os cotistas do Fundo, reunidos em Assembleia Geral de Cotistas, aprovaram a adaptação do Fundo, de modo que passou a ser regido nos termos da Resolução CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2023.

Luiz Carlos Altemari
Contador CRC 1SP165617

Marcelo Vieira Francisco
Diretor Responsável

Certificado de Conclusão

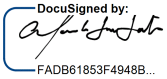
Identificação de envelope: 0F2FE633-DF18-4BC2-B627-0259D77BD50B
Status: Concluído
Assunto: Complete com o Docusign: 2551HSIMASTERSPECIALOPPORTU3FIMCPRESPLIM24.DEZ.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 25
Assinaturas: 1
Certificar páginas: 2
Rubrica: 0
Assinatura guiada: Ativado
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Remetente do envelope:
Fellipe RRosa
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
fellipe.rrosa@pwc.com
Endereço IP: 134.238.160.2

Rastreamento de registros

Status: Original
21 de março de 2025 | 16:55
Portador: Fellipe RRosa
fellipe.rrosa@pwc.com
Local: DocuSign

Status: Original
21 de março de 2025 | 17:57
Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Marcelo Teixeira ID: 042.802.187-57 Cargo do Signatário: sócio marcelo.l.teixeira@pwc.com Partner PricewaterhouseCoopers Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital **Detalhes do provedor de assinatura:** Tipo de assinatura: ICP Smart Card Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5 CPF do signatário: 04280218757 Cargo do Signatário: sócio **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	DocuSigned by:  FADB61853F4948B... Adoção de assinatura: Desenhado no dispositivo Usando endereço IP: 134.238.159.42	Enviado: 21 de março de 2025 | 16:56 Visualizado: 21 de março de 2025 | 17:56 Assinado: 21 de março de 2025 | 17:57

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data

Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Fellipe RRosa fellipe.rrosa@pwc.com Manager Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	Copiado	Enviado: 21 de março de 2025 | 17:57 Visualizado: 21 de março de 2025 | 17:57 Assinado: 21 de março de 2025 | 17:57

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
vitoria.brasileiro@pwc.com vitoria.brasileiro@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)	**Copiado**	Enviado: 21 de março de 2025 | 16:56 Visualizado: 21 de março de 2025 | 18:04

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através da Docusign

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	21 de março de 2025 | 16:56
Entrega certificada	Segurança verificada	21 de março de 2025 | 17:56
Assinatura concluída	Segurança verificada	21 de março de 2025 | 17:57
Concluído	Segurança verificada	21 de março de 2025 | 17:57

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora