

Demonstrações Contábeis

**Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado
CNPJ 16.862.541/0001-69**

**(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ 18.005.720/0001-05)**

**Em 31 de dezembro de 2021
Com relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 -
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Cotistas e a Administradora do

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.)

São Paulo- SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2021, 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 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado em 31 de dezembro de 2021, e o desempenho das suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimentos Multimercado, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades 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 (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.

Investimento em Títulos Públicos

(Conforme Nota Explicativa nº 5 – Títulos e Valores Mobiliários)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, destinado a receber recursos de investidores em geral. Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía o montante de R\$ 4.826 mil, o equivalente a 52,29% de seu Patrimônio Líquido investidos em Títulos Públicos. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos são a mensuração do valor de mercado, a realização e a existência dos ativos e, por esse motivo, foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** recálculo da totalidade dos ativos, com base em seu preço unitário de mercado divulgado pela Anbima; **(iii)** verificação da existência da totalidade dos ativos através de extrato de custódia Selic; e **(iv)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo, para reconhecimento dos títulos públicos e o resultado obtido no exercício foram adequados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Investimento em Operações Compromissadas

(Conforme Nota Explicativa nº 4 – Aplicações Interfinanceiras de Liquidez – Operações Compromissadas)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía o montante de R\$ 4.407 mil, o equivalente a 47,74% de seu Patrimônio Líquido investidos em Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos são a mensuração do valor de mercado, realização e a existência dos ativos e por esse motivo foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** recálculo da totalidade dos ativos com base em informações externas na data-base auditada; **(iii)** verificação da existência da totalidade dos ativos através de extrato de custódia Selic; e **(iv)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo, para reconhecimento das operações compromissadas e o resultado obtido no exercício foram adequados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento Multimercado regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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;
- Obtivemos 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;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional;

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

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança a declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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, 25 de fevereiro de 2022



Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer
CT CRC 1SP-260.164/O-4

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado CNPJ 16.862.541/0001-69

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Demonstração da Composição e Diversificação da Carteira**Em 31 de dezembro de 2021***(Em milhares de Reais)*

Aplicação/Especificação	Quantidade	Custo Total	Mercado/ Realização	% Sobre o Patrimônio Líquido
Disponibilidades			11	0,12%
Banco Fibra S/A			11	0,12%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez Operações Compromissadas	4.522	4.408	4.407	47,74%
Letras do Tesouro Nacional - LTN	4.522	4.408	4.407	47,74%
Títulos e Valores Mobiliários Posição Livre	433	4.697	4.826	52,29%
Títulos Públicos Federais	433	4.697	4.826	52,29%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	433	4.697	4.826	52,29%
Total do Ativo			9.244	100,15%
Valores a Pagar			14	0,15%
Taxa de Administração			7	0,08%
Diversas			7	0,07%
Patrimônio Líquido			9.230	100,00%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido			9.244	100,15%

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

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado CNPJ 16.862.541/0001-69
 (Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)

	2021	2020
Patrimônio Líquido no Início do Exercício		
Representado por 4.801.897,51081 cotas a R\$ 1,86239 cada	8.943	
Representado por 7.272.927,18326 cotas a R\$ 1,83448 cada		13.342
Cotas Emitidas		
Representado por 1.098,74576 cotas		2
Cotas Resgatadas		
Representado por 9.343,08973 cotas	(7)	
Representado por 2.472.128,41821 cotas		(3.716)
Variações no Resgate de Cotas	(11)	(849)
Patrimônio Líquido antes do Resultado do Exercício	8.925	8.779
Composição do Resultado do Exercício		
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	401	268
Rendas de Títulos de Renda Fixa	392	283
Prejuízo com Títulos de Renda Fixa	(5)	(4)
Valorização/(Desvalorização) a Preço de Mercado	14	(11)
Demais Despesas	(96)	(104)
Taxa de Administração	(76)	(84)
Serviços Financeiros	(7)	(6)
Taxa de Fiscalização	(6)	(7)
Diversas	(7)	(7)
Total do Resultado do Exercício	305	164
Patrimônio Líquido no Final do Exercício		
Total de 4.792.554,42108 cotas a R\$ 1,92599 cada	9.230	
Total de 4.801.897,51081 cotas a R\$ 1,86239 cada		8.943

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

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

1. Contexto Operacional

O Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado ("Fundo") iniciou suas atividades em 1º de outubro de 2012 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destinado a receber aplicações de investidores em geral.

A política de investimento consiste em alocar os recursos do Fundo preponderantemente em ativos financeiros de renda fixa atrelados à variação das taxas de juros, pré ou pós-fixadas e/ou de índice de preços buscando superar a médio/longo prazo, a variação do CDI.

Os riscos e a rentabilidade do Fundo estão ligados ao nível de concentração da carteira e às oscilações das taxas de juros de mercado, conforme detalhado na nota explicativa 6.

O Fundo pode, dentre outras disposições contidas em seu regulamento, aplicar mais de 50% (cinquenta por cento) em ativos classificados como de crédito privado. Portanto, está sujeito ao risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes dessas carteiras, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos de crédito privado.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o seu patrimônio, pelas características dos papéis que o compõem, os quais o sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2. Apresentação e elaboração das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação desses ativos, os resultados apurados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

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

3. Principais Práticas Contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. Disponibilidades

Compreende o saldo de disponibilidades em reais, mantido em instituição financeira ligada ao Fundo.

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez – Operações compromissadas

São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

d. Títulos e Valores Mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação da Administradora atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

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 de mercado, em que as perdas e/ou 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, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados 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, estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento;

- Que o cotista declare, formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

O Fundo classifica seus investimentos em Títulos para negociação, tendo adquirido com o objetivo de serem ativos e frequentemente negociados.

Títulos Públicos Federais

Para precificação ao valor de mercado dos títulos públicos federais são utilizadas as cotações divulgadas pela ANBIMA. Esses ajustes à carteira de títulos são registrados em contrapartida à conta de resultado "Rendas de Títulos de Renda Fixa e Valorização/(Desvalorização) a Preço de Mercado".

Certificado de Depósitos Bancários

Os títulos pós-fixados são avaliados por metodologia de precificação definida pela administradora. As taxas de desconto e/ou indexadores utilizados são informações e/ou projeções divulgadas por meio de boletins ou publicações especializadas. O Fundo não realizou operações com Certificados de Depósitos Bancários no exercício.

Instrumentos Financeiros Derivativos

Os valores de operações realizadas com instrumentos financeiros derivativos são registrados em contas de compensação. As receitas e despesas dos ajustes diários dessas operações são registradas diretamente nas contas de resultados, respectivamente em contrapartida às contas patrimoniais nos grupos de valores a receber ou valores a pagar. O Fundo não realizou operações com Derivativos no exercício.

4. Aplicações Interfinanceiras de Liquidez - Operações Compromissadas

	<u>Valor de Custo</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Vencimento</u>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	4.408	4.407	01/04/2022
Total	4.408	4.407	

5. Títulos e Valores Mobiliários

	<u>Valor de Custo</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Vencimento</u>
Títulos para Negociação			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	75	78	01/03/2023
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.457	1.521	01/03/2025
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	174	179	01/09/2025
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	2.991	3.048	01/09/2026
Total	4.697	4.826	

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

6. Gerenciamento de Risco

Riscos Associados e Gerenciamento de Riscos

O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a Gestora da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Entre os fatores de risco a que o Fundo pode estar sujeito, destacam-se os seguintes:

- **Risco de Mercado:** O valor dos ativos que compõem a carteira do Fundo pode variar em função de flutuações nas taxas de juros, preços e cotações de mercado. Pelo fato do Fundo manter seus ativos avaliados diariamente a preços de mercado, estas variações podem gerar volatilidade no valor e perdas ao cotista do Fundo.

- **Risco de Crédito:** Consiste no risco de inadimplimento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Estas perdas podem gerar prejuízos ao cotista do Fundo.

- **Risco de Liquidez:** Consiste no risco do Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos aos resgates de cotas solicitados, em função de fatores que acarretam na falta de liquidez nos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são negociados, em condições atípicas de mercado e/ou grande volume de solicitações de resgates. Nestes casos, o Fundo permanecerá exposto durante o respectivo exercício de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e as posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Gestor a aceitar deságios nos seus respectivos preços de forma a realizar sua negociação em mercado.

- **Risco de Derivativos:** Consiste no risco relacionado à utilização de derivativos pelos fundos, em que o Fundo aplica. Os instrumentos derivativos são influenciados pelos preços à vista dos ativos a eles relacionados, pelas expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados, além do risco de crédito da contraparte, podendo ocasionar perdas superiores às previstas, quando da realização dessas operações. Mesmo que os fundos em que o Fundo aplique utilize derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas. O Fundo não realizou operações com derivativos no exercício.

- **Risco de Concentração:** A eventual concentração de investimentos em determinado(s) emissor(es) pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima, consequentemente aumentar a volatilidade do Fundo.

- **Riscos Gerais:** Eventual interferência de órgãos reguladores no mercado, mudanças na legislação e regulamentação aplicáveis aos fundos de investimento, decretação de moratória, fechamento parcial ou total dos mercados, alteração nas políticas monetárias e cambiais, dentre outros eventos, podem impactar as condições de funcionamento do Fundo de Investimento, bem como seu respectivo desempenho.

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.

7. Emissão e Resgate de Cotas

O valor da cota é calculado diariamente. As emissões são processadas com base no valor da cota de fechamento, apurada no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora. No exercício de 2021 não foram emitidas novas cotas, (1.098,74576 cotas, no valor de R\$ 2 em 2020).

O resgate das cotas, com a remuneração a que fizerem jus, não estão sujeitas a qualquer prazo de carência, e são efetivados no prazo de até 5 (cinco) dias úteis, contados da data da solicitação, utilizando-se o valor da cota em vigor no próprio dia da solicitação do resgate. No exercício de 2021 foram resgatadas 9.343,08973 cotas, no valor de R\$ 7 (2.472.128,41821 cotas, no valor de R\$ 4.565 em 2020).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

8. Taxa de Administração e Gestão

A administração e gestão da carteira do Fundo é realizada pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.

Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários são prestados pelo Banco Fibra S.A.

Os serviços de distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas são realizados pelo Banco Fibra S.A.

A taxa de administração é de 0,85% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo. Essa remuneração é calculada sobre o patrimônio líquido diário e paga mensalmente à Administradora. A despesa com taxa de administração no exercício de 2021 foi de R\$ 76 (R\$ 84 em 2020) e está apresentada na Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido, na rubrica "Demais despesas - Taxa de Administração".

9. Serviços do Sistema Financeiro

As operações compromissadas e os títulos públicos são registrados no sistema especial de liquidação e custódia (Selic) e os títulos privados na B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão. As despesas correspondentes, no exercício de 2021 foi de R\$ 7 (R\$ 6 em 2020), respectivamente.

10. Tributação

a. Imposto de Renda

Seguindo a expectativa da Administradora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, o Fundo está sujeito ao "tratamento tributário de longo prazo".

Assim sendo, os rendimentos não resgatados são tributados, semestralmente, por meio da sistemática de resgate automático de cotas, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15 %. Por ocasião do efetivo resgate das cotas, de acordo com o prazo que as mesmas permaneceram investidas, é aplicada, sobre a totalidade dos respectivos rendimentos, tributação complementar, de modo que a tributação total seja realizada de acordo com a tabela demonstrada a seguir:

- I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II. 20,0% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- IV. 15,0% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Os prazos a que se refere à tabela acima são contados a partir de primeiro de julho de 2004, no caso de aplicações efetuadas até 22 de dezembro de 2004, ou da data da aplicação, no caso de aplicações efetuada após aquela data.

b. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

Os resgates realizados em prazo inferior a 30 dias, a contar da data da respectiva aplicação, estão sujeitos à cobrança do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF), sobre o rendimento auferido, de acordo com tabela de incidência regressiva, decrescente em razão do prazo em que as cotas permaneceram aplicadas.

11. Análise de Sensibilidade – Risco de Mercado

Em atendimento às exigências requeridas pela Instrução Normativa nº 577/16 da CVM, a Administradora realizou a análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante por ela, aos quais o Fundo está exposto. Foram aplicados choques para mais e para menos nos seguintes cenários:

- Cenário I: Foi considerada como premissa, a deterioração "remota" nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2021.
- Cenário II: Foi considerada como premissa, a deterioração "possível" nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2021.
- Cenário III: Foi considerada como premissa, a deterioração "provável" nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2021.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

O quadro a seguir apresenta a maior perda esperada para cada cenário:

Fator de Risco	Cenário 1		Cenário 2		Cenário 3	
	Valor	% PL	Valor	% PL	Valor	% PL
PREMIO LFT	(27,16)	-0,294%	(10,56)	-0,114%	(3,77)	-0,041%
PRE	(0,13)	-0,001%	(0,05)	-0,001%	(0,02)	0,000%
Total	(27,29)	-0,295%	(10,61)	-0,115%	(3,79)	-0,041%

A análise de sensibilidade apresentada acima considera mudanças com relação às variáveis de riscos assumidas, mantendo constantes as demais.

Definições:

Taxa de Juros – Exposições sujeitas às variações de taxas de juros pré-fixadas, cupons de taxas de juros e taxa de inflação.

Renda Variável – Exposições sujeitas à variação do preço de ações.

12. Evoluções do Valor da Cota e da Rentabilidade

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
			Fundo		CDI	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
12/2020	8.937	1,86239	-	-	-	-
01/2021	8.947	1,86384	0,08%	0,08%	0,15%	0,15%
02/2021	8.950	1,86392	0,00%	0,08%	0,13%	0,28%
03/2021	8.954	1,86506	0,06%	0,14%	0,20%	0,48%
04/2021	8.954	1,86561	0,03%	0,17%	0,21%	0,69%
05/2021	8.966	1,87005	0,24%	0,41%	0,27%	0,96%
06/2021	8.987	1,87464	0,25%	0,66%	0,30%	1,27%
07/2021	9.012	1,88034	0,30%	0,96%	0,36%	1,63%
08/2021	9.041	1,88696	0,35%	1,32%	0,42%	2,06%
09/2021	9.075	1,89434	0,39%	1,72%	0,44%	2,51%
10/2021	9.109	1,90273	0,44%	2,17%	0,48%	3,00%
11/2021	9.146	1,91295	0,54%	2,72%	0,59%	3,60%
12/2021	9.199	1,92599	0,68%	3,42%	0,76%	4,40%

As rentabilidades acumuladas foram calculadas tendo como data-base inicial o dia 31 de dezembro de 2020.

O patrimônio líquido médio no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$ 9.030 (em 2020 R\$ 9.848).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo apresentou uma rentabilidade positiva de 3,42% (em 2020 1,52%).

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os resultados apurados, em consonância com o regulamento do Fundo, são incorporados diariamente ao patrimônio líquido, sob a forma de valorização de suas cotas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo apresentou um benchmark de 77,71% (em 2020 54,97%).

O fundo incorporará dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos que integrem sua carteira, ao seu Patrimônio Líquido.

13. Independência do Auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº. 381/03, a Administração, no exercício, somente contratou, em nome do Fundo, Grant Thornton Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo. 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.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

14. Divulgação das Informações

A Administração coloca à disposição dos interessados nas suas dependências, as seguintes informações:

- a) Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo.
- b) Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:

- Balancete;
- Demonstrativo de composição e diversificação da carteira;
- Informações relativas ao perfil mensal do Fundo;
- Lâmina de Informações Essenciais.

A Administração se reserva o direito de restringir parcialmente a divulgação da composição da carteira sempre que entender fazê-lo no melhor interesse dos cotistas, pelo prazo máximo de 90 (noventa) dias.

- c) Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

A Administração disponibilizará, ainda, aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e a rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

15. Demandas Judiciais

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

16. Alterações Estatutárias

Não houveram alterações estatutárias relevantes no exercício.

17. Informações sobre Transações com Partes Relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas as seguintes transações entre o Fundo e o Administrador, Gestor ou parte a eles relacionada no exercício conforme quadro abaixo:

Saldos das Transações	Ativo/Passivo	Resultado
Banco Fibra S.A	4.418	185
Disponibilidades	11	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4.407	185
Taquari Adm. de Carteiras e Valores Mobiliários	(7)	(76)
Taxa de Administração	(7)	(76)

18. Eventos Subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de encerramento do período findo em 31 de dezembro de 2021.

Contador: Orlando Francisco Duarte Jordão
CRC 1SP 294229/O-0

Diretora Responsável: Anna Cristina Cunha Machado da Silva
