

www.pwc.com.br

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade

(CNPJ nº 29.467.977/0001-03)

***(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)***

***Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2022
e relatório do auditor independente***





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

A Administradora e aos Cotistas
Fundo de Investimento Imobiliário -
FII RBR Rendimento High Grade
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade ("Fundo") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa do exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

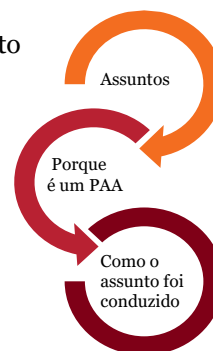
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade em 30 de junho de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516.

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 financeiras". 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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Fundo de Investimento Imobiliário -
FII RBR Rendimento High Grade
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Porque um PAA

Mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários (CRI) (nota explicativa 3.3.2 e 5.2)

O Fundo apresenta seus investimentos substancialmente concentrados em certificados de recebíveis imobiliários.

A mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de elevado nível de julgamento, por parte da Administração, uma vez que dependem de técnicas de avaliação realizadas por meio de modelos internos baseados em determinadas premissas de mercado para valorização de instrumentos com pouca liquidez.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários.

Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos o cálculo do fluxo de caixa futuro com base nos respectivos termos de securitização e a razoabilidade das principais premissas adotadas pela Administração na construção do modelo de precificação, em base de teste, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado.

Consideramos que os critérios adotados pela administração para mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários é consistente com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, 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 financeiras. 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.



Fundo de Investimento Imobiliário -
FII RBR Rendimento High Grade
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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 financeiras, 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.
- Concluimos 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras 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.



Fundo de Investimento Imobiliário -
FII RBR Rendimento High Grade
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Fornecemos também aos responsáveis pela governança 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 financeiras 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.

Rio de Janeiro, 5 de setembro de 2022

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers'.

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

DocuSigned by:
 Signed By: MARCOS PAULO PUTINI:17668525807
CPF: 17668525807
Signer Role: Partner
Signing Time: 05 September 2022 | 20:06 BRT

369347577ED14911A11A54953C40E3F6
Marcos Paulo Putini
Contador CRC 1SP212529/O-8

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade**CNPJ: 29.467.977/0001-03****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2022 e 2021**

Em milhares de Reais

Ativo	Nota	30/06/2022	% do PL	30/06/2021	% do PL
Circulante					
Aplicações Financeiras					
De natureza não imobiliária					
Cotas de fundo de renda fixa	5.1	268.890	20,89%	281.932	27,35%
De natureza imobiliária					
Certificados de recebíveis imobiliários	5.2 (a)	146.203	11,36%	125.348	12,16%
Cotas de fundo de investimento imobiliário	5.2 (b)	72.017	5,60%	51.366	4,98%
Negociação e intermediação de valores	17.2	1.676	0,13%	-	0,00%
Outros créditos		32	0,00%	6	0,00%
		488.818	37,98%	458.652	44,50%
Não Circulante					
Realizável ao longo prazo					
Aplicações Financeiras					
De natureza imobiliária					
Certificados de recebíveis imobiliários	5.2 (a)	817.637	63,53%	588.907	57,14%
		817.637	63,53%	588.907	57,14%
Total do ativo		1.306.455	101,51%	1.047.559	101,64%
Passivo					
Circulante					
Rendimentos a distribuir	8	18.287	1,42%	9.363	0,91%
Impostos e contribuições a recolher		44	0,00%	45	0,00%
Provisões e contas a pagar	17.1	1.131	0,09%	7.481	0,73%
		19.462	1,51%	16.889	1,64%
Total do passivo		19.462	1,51%	16.889	1,64%
Patrimônio líquido					
Cotas de investimentos integralizadas	9.1	1.345.436	104,54%	1.039.621	100,87%
Gastos com colocação de cotas	9.4	(44.693)	-3,47%	(34.977)	-3,39%
Prejuízos/Lucros acumulados		(13.750)	-1,07%	26.026	2,53%
Total do patrimônio líquido		1.286.993	100,00%	1.030.670	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		1.306.455	101,51%	1.047.559	101,64%

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade**CNPJ: 29.467.977/0001-03****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Demonstrações dos resultados dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021**

Em milhares de Reais, exceto lucro líquido e valor patrimonial da cota

	Nota	30/06/2022	30/06/2021
Ativos financeiros de natureza imobiliária			
Rendimentos de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	81.355	76.565
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	50.379	19.329
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	5.2 (a)	(28.349)	(2.664)
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	6	7.512	6.018
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	3.357	4.121
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	5.2 (b)	(123)	2.376
Despesas de IRPJ de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	11	(672)	(826)
Resultado líquido de atividades imobiliárias		113.459	104.919
Outros ativos financeiros			
Receitas de cotas de fundo fundos de investimento de renda fixa		5.975	1.432
Despesas com operações compromissadas		(5.081)	-
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa		(1.195)	(258)
		(301)	1.174
Receitas (despesas) operacionais			
Taxa de administração	7 e 11	(10.575)	(7.366)
Taxa de performance	7 e 11	(9.635)	(15.330)
Outras receitas (despesas) operacionais	11	(417)	(490)
		(20.627)	(23.186)
Lucro líquido do exercício		92.531	82.907
Quantidade de cotas integralizadas	9.1	13.438.908	10.362.300
Lucro por cota integralizada - R\$		6,89	8,00
Valor patrimonial da cota integralizada - R\$		95,77	99,46

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de Reais

	Nota	Cotas de investimentos integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Prejuízos/Lucros acumulados	Total
Em 30 de junho de 2020		701.747	(23.312)	491	678.926
Cotas de investimentos integralizadas	9.1	337.874	-	-	337.874
Gastos com colocação de cotas	9.4	-	(11.665)	-	(11.665)
Lucro líquido do exercício		-	-	82.907	82.907
Rendimentos apropriados	8	-	-	(57.372)	(57.372)
Em 30 de junho de 2021		1.039.621	(34.977)	26.026	1.030.670
Cotas de investimentos integralizadas	9.1	305.815	-	-	305.815
Gastos com colocação de cotas	9.4	-	(9.716)	-	(9.716)
Lucro líquido do exercício		-	-	92.531	92.531
Rendimentos apropriados	8	-	-	(132.307)	(132.307)
Em 30 de junho de 2022		1.345.436	(44.693)	(13.750)	1.286.993

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade**CNPJ: 29.467.977/0001-03****(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)****Demonstrações dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findo em 30 de junho de 2022 e 2021**

Em milhares de reais

	30/06/2022	30/06/2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de performance	(16.297)	(10.336)
Pagamento de taxa de administração	(10.285)	(7.228)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	(419)	(487)
Pagamento de despesas de IRPJ de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(682)	(858)
Pagamento de IR s/ resgate de títulos de renda fixa	(1.196)	(258)
Caixa líquido das atividades operacionais	(28.879)	(19.167)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Rendimentos de cotas de fundo de renda fixa	5.975	1.432
Aquisição de compromissada - CRI	166.578	-
Venda de compromissada - CRI	(171.659)	-
Aplicação de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(1.346.286)	(434.929)
Recebimento de amortização de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	41.510	108.790
Recebimento de juros e atualização monetária de (CRIs)	92.654	50.738
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	1.065.922	273.314
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(151.988)	(75.945)
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	132.895	70.405
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	7.512	6.018
Caixa líquido das atividades de investimento	(156.887)	(177)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas de investimentos integralizadas	305.815	337.874
Pagamento de gastos de colocação de cotas integralizadas	(9.716)	(11.665)
Rendimentos pagos	(123.383)	(52.966)
IRRF sobre rendimentos distribuídos	8	3
Caixa líquido das atividades de financiamento	172.724	273.246
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(13.042)	253.902
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	281.932	28.030
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	268.890	281.932

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

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade ("Fundo"), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, foi constituído, sob forma de condomínio fechado, em 12 de janeiro de 2018, com prazo de duração indeterminado, nos termos da Instrução CVM nº 571 de 25 de novembro de 2015 que alterou a Instrução CVM nº 472 de 31 de outubro de 2008, e início de suas atividades em 02 de maio de 2018.

O Fundo tem por objeto o investimento em a) Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), desde que tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado, nos termos da regulamentação em vigor; b) Letras Hipotecárias ("LH"); c) Letras de Crédito Imobiliário ("LCI"); d) Letras Imobiliárias Garantidas ("LIG"); e) cotas de fundos de investimento imobiliário ("FII"); f) certificados de potencial adicional de construção emitidos com base na Instrução da CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003; e g) demais títulos e valores mobiliários que sejam ou venham a ser permitidos pela legislação ou regulamentação aplicável ("Ativos Alvo").

O Fundo deverá investir no mínimo 67% (sessenta e sete por cento) de seu patrimônio líquido em CRIs.

A gestão de riscos da Administradora tem suas políticas aderentes às práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na Nota 4.

O Fundo possui suas cotas negociadas na B3. As cotas apresentaram os seguintes preços de fechamento no último dia de negociação de cada mês do exercício findo em 30 de junho de 2022:

RBRR11 (Valores expressos em reais)	Preço de fechamento
Julho	99,99
Agosto	97,76
Setembro	96,90
Outubro	97,56
Novembro	94,11
Dezembro	98,95
Janeiro	101,81
Fevereiro	100,00
Março	102,48
Abril	100,95
Maio	101,50
Junho	100,80

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas consoante as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, seguindo a Instrução CVM nº 516 e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicável.

As demonstrações financeiras em 30 de junho de 2022 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 05 de setembro de 2022.

3. Resumo das principais políticas contábeis e critérios de apuração

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório.

O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

3.1 Classificação ativos e passivos correntes e não correntes

O Fundo apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante/não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: (i) se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal; (ii) for mantido principalmente para negociação; (iii) se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (iv) caixa e equivalentes de caixa. Todos os demais ativos são classificados como não circulantes. Um passivo é classificado no circulante quando: (i) se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (ii) não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação. Todos os demais passivos são classificados como não circulantes.

3.2 Instrumentos financeiros

a) Classificação dos instrumentos financeiros

I. Data de reconhecimento

Todos os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

II. Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

III. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação.

IV. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

. Disponibilidades: saldos de caixa e depósitos à vista.

. Aplicações financeiras representadas por títulos e valores mobiliários: títulos que representam dívida para o emissor, rendem juros e foram emitidos de forma física ou escritural.

. Cotas de fundos de investimento: instrumentos financeiros emitidos por outras entidades, com natureza de instrumentos de patrimônio para o emissor.

b) Mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo

Em geral, os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos ao valor justo, que é considerado equivalente ao preço de transação. Os instrumentos financeiros não mensurados ao valor justo por meio do resultado são ajustados pelos custos de transação. Os ativos e passivos financeiros são posteriormente mensurados da seguinte forma:

I. Mensuração dos ativos financeiros

Os ativos financeiros classificados como para negociação são mensurados ao valor justo, sem dedução de custos estimados de transação que seriam eventualmente incorridos quando de sua alienação.

O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.

II. Reconhecimento de variações de valor justo

As variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

Como regra geral, variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros para negociação, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

3.3 Aplicações financeiras de natureza imobiliária

3.3.1 Cotas de fundos imobiliários

a) Negociadas na B3 S.A. - As cotas de fundos de investimento imobiliários são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente pela variação no valor das cotas dos fundos investidos do último dia útil de cada mês, divulgadas na B3, independente dos volumes negociados.

b) Não negociados na B3 S.A. - As cotas de fundos de investimento imobiliários são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados.

Os rendimentos são contabilizados em receita quando as cotas correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores.

3.3.2 Certificados de recebíveis imobiliários

Os Certificados de Recebíveis Imobiliários estão demonstradas pelos seus respectivos valores justos, os quais foram obtidos através taxa de negociação, que são calculadas com base em modelos internos baseados em premissas de mercado para ativos com pouca liquidez. A variação no valor justo dos certificados de recebíveis imobiliários é reconhecida na demonstração do resultado do exercício, no período em que referida valorização ou desvalorização tenha ocorrido.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

3.4 Provisões e ativos e passivos contingentes

O Fundo, ao elaborar suas demonstrações financeiras faz a segregação entre:

- Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.
- Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo. São reconhecidos no balanço quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações. Os passivos contingentes classificados como perda possível pelos assessores jurídicos e pela administração são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação.
- Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de eventos além do controle do Fundo. Não são reconhecidos no balanço patrimonial ou na demonstração do resultado.

3.5 Reconhecimento de receitas e despesas

As receitas e as despesas são apropriadas ao resultado segundo o regime contábil de competência.

3.6 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações financeiras de renda fixa, de curto prazo e alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

3.7 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Administradora do Fundo efetua estimativas e julgamentos contábeis, com base em premissas, que podem, no futuro, não ser exatamente iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que, na opinião da Administradora, podem ser considerados mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando em eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, está descrita a seguir:

l) Valor justo dos instrumentos financeiros: o valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, são mensurados mediante utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado e, também, nas informações disponíveis, na data das demonstrações financeiras. As políticas contábeis descritas na nota explicativa 3.2 apresentam, informações detalhadas sobre "classificação dos instrumentos financeiros" e "mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo".

3.8 Lucro (prejuízo) por cota

O lucro (prejuízo) por cota, apresentado na demonstração de resultado, é apurado considerando-se o lucro (prejuízo) do exercício dividido pelo total de cotas do Fundo integralizadas ao final de cada exercício.

4. Gerenciamento e riscos associados ao Fundo

4.1 Riscos associados ao Fundo

4.1.1 Risco de crédito

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira do Fundo estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetam as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

4.1.2 Fatores macroeconômicos relevantes

Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e o valor das Cotas, bem como resultar (a) em alongamento do período de amortização de Cotas e/ou de distribuição dos resultados do Fundo ou (b) na liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de principal de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, os Cotistas do Fundo, a Administradora e os Coordenadores, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, ou ainda, (c) caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. O Governo Federal frequentemente intervém na economia do País e ocasionalmente realiza modificações significativas em suas políticas e normas, causando os mais diversos impactos sobre os mais diversos setores e segmentos da economia do País. As atividades do Fundo, sua situação financeira e resultados poderão ser prejudicados de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

- a. taxas de juros;
- b. controles cambiais e restrições a remessas para o exterior;
- c. flutuações cambiais;
- d. inflação;
- e. liquidez dos mercados financeiros e de capitais domésticos;
- f. política fiscal;
- g. instabilidade social e política; e
- h. outros acontecimentos políticos, sociais e econômicos que venham a ocorrer no Brasil ou que o afetem.

A incerteza quanto à implementação de mudanças por parte do Governo Federal nas políticas ou normas que venham a afetar esses ou outros fatores pode contribuir para a incerteza econômica no Brasil e para aumentar a volatilidade do mercado de valores mobiliários brasileiro e o mercado imobiliário. Desta maneira, os acontecimentos futuros na economia brasileira poderão prejudicar as atividades do Fundo e os seus resultados, podendo inclusive vir a afetar adversamente a rentabilidade dos Cotistas.

4.1.3 Risco de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas

Embora as regras tributárias relativas a fundos de investimento imobiliários estejam vigentes há anos, não existindo perspectivas de mudanças, existe o risco de tal regra ser modificada no contexto de uma eventual reforma tributária. Assim, o risco tributário engloba o risco de perdas decorrente da criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

4.1.4 Riscos jurídicos

Além disso, o Fundo poderá vir a ser parte em demandas judiciais relacionadas aos seus ativos, em especial, mas não se limitando, em relação aos imóveis integrantes de sua carteira, tanto no polo ativo quanto no polo passivo. A título exemplificativo, tais demandas judiciais poderiam envolver eventuais discussões acerca do recebimento de indenização em caso de desapropriação dos imóveis, disputas relacionadas à ausência de contratação e/ou renovação pelos locatários dos imóveis dos seguros devidos nos termos dos contratos de locação e a obtenção de indenização no caso de ocorrência de sinistros envolvendo os imóveis, entre outras. Em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de eventuais demandas judiciais pode não ser alcançada em tempo razoável, o que pode resultar em despesas adicionais para o Fundo, bem como em atraso ou paralisação, ainda que parcial, do desenvolvimento dos negócios do Fundo, o que teria um impacto na rentabilidade do Fundo.

4.1.5 Risco de mercado

O valor dos ativos mobiliários que integram a carteira do Fundo, pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços, cotações de mercado e eventuais avaliações realizadas em cumprimento a regulamentação aplicável e/ou ao Regulamento. Em caso de queda do valor dos imóveis, os ganhos do Fundo decorrente de eventual alienação dos ativos mobiliários, bem como o preço de negociação das Cotas de Fundos Imobiliários e CRI's no mercado secundário poderão ser adversamente afetados.

4.1.6 Inexistência de garantia de eliminação de riscos

A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. O Fundo não conta com garantias da Administradora ou de terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e, consequentemente, aos quais os Cotistas também poderão estar sujeitos. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo além de seus compromissos.

4.1.7 Risco tributário

De acordo com a Lei nº 9.779, de 19 de janeiro de 1999, o fundo de investimento imobiliário que aplicar recursos em empreendimentos imobiliários que tenham como incorporador, construtor ou sócio, cotista que detenha, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele relacionadas, percentual superior a 25% (vinte e cinco por cento) das cotas emitidas pelo Fundo, sujeitam-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, para fins de incidência da tributação corporativa cabível (IRPJ, CSLL, Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS e COFINS).

4.1.8 Risco de liquidez

Como os fundos de investimento imobiliário são uma modalidade de investimento ainda em desenvolvimento no mercado brasileiro, onde ainda não movimentam volumes significativos de recursos, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Nesse sentido, o investidor deve observar o fato de que os fundos de investimentos imobiliário são constituídos na forma de condomínios fechados, não admitindo o resgate de suas cotas, senão quando da extinção do Fundo, fator este que pode influenciar na liquidez das cotas quando de sua eventual negociação no mercado secundário.

Mesmo sendo as Cotas objeto de negociação no mercado de bolsa, balcão organizado e não organizado (particular), o investidor que adquirir as Cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

30/06/2022											
Emissor	Ativo	Lastro	Rating de emissão	Classe e Série	Data de Emissão	Data de Vencimento	Indexador e Taxa de juros	Quantidade em Carteira (*)	Valor de curva	Valor justo	
Opea Securitizadora S.A.	21K0915478	(7)	A	Série 428	24/11/2021	24/11/2031	IPCA + 6.4%	96.140	102.508	99.623	
Opea Securitizadora S.A.	19L0907949	(7)	A+	Série 239	20/12/2019	15/12/2034	IGPM + 4.75%	78.707	109.856	98.883	
Opea Securitizadora S.A.	21F1144360	(7)	AA-	Série 348	30/06/2021	15/06/2033	IPCA + 5.4%	87.229	97.454	94.061	
Vert Companhia Securitizadora	21D0698165	(6)	-	Série 2	16/04/2021	17/03/2036	IPCA + 5%	76.249	63.689	70.855	
Opea Securitizadora S.A.	19L0907914	(7)	AA-	Série 238	20/12/2019	20/12/2034	IGPM + 4.75%	50.000	69.936	62.931	
Opea Securitizadora S.A.	21F0001447	(4)	A+	Série 354	18/06/2021	14/06/2032	IPCA + 6%	47.053	54.344	53.685	
Opea Securitizadora S.A.	21F1144361	(7)	AA-	Série 349	30/06/2021	15/06/2033	CDIE + 2.15%	47.003	47.296	47.296	
Opea Securitizadora S.A.	22B0939885	(6)	A	Série 477	25/02/2022	18/02/2032	IPCA + 6.65%	38.690	39.130	38.072	
Virgo Companhia de Securitização	21I0931497	(4)	A+	Série 329	30/09/2021	15/09/2031	IPCA + 5.9193%	35.192	38.626	35.357	
Virgo Companhia de Securitização	20L0739373	(3)	-	Série 131	26/01/2021	26/01/2026	CDIE + 4%	48.000	34.320	34.320	
Virgo Companhia de Securitização	19E0299199	(6)	BBB	Série 32	06/05/2019	10/05/2030	IPCA + 7%	3.186	32.190	31.444	
Opea Securitizadora S.A.	19J0265419	(6)	AA	Série 223	18/10/2019	02/10/2031	CDIE + 1.85%	60.000	30.332	30.332	
Opea Securitizadora S.A.	21L1281680	(6)	A	Série 452	23/12/2021	26/12/2024	CDIE + 3.5%	29.000	29.091	29.091	
Opea Securitizadora S.A.	20A0977074	(6)	A+	Série 246	20/01/2020	20/01/2025	CDIE + 3.5%	31.999	24.061	24.061	
Vert Companhia Securitizadora	19H0000001	(6)	A	Série 1	01/08/2019	20/08/2031	CDIE + 1.5%	30.000	24.664	23.447	
Opea Securitizadora S.A.	22C0951176	(6)	A-	Série 492	23/03/2022	16/03/2026	IPCA + 8.15%	24.000	22.863	22.431	
Habitasec Securitizadora S.A.	19I0737680	(8)	A+	Série 163	23/09/2019	21/09/2034	CDIE + 1.3%	23.343	23.443	22.287	
Opea Securitizadora S.A.	21D0524815	(3)	AA-	Série 317	15/04/2021	22/05/2031	CDIE + 3.5%	19.000	19.072	19.072	
Opea Securitizadora S.A.	21L0143115	(3)	BBB	Série 403	03/12/2021	17/12/2026	IPCA + 7.5%	13.021	13.972	13.643	
True Securitizadora S.A.	19H0221304	(7)	AA-	Série 163	16/08/2019	23/07/2031	IPCA + 7%	319	13.252	12.956	
Opea Securitizadora S.A.	22F1035289	(4)	A	Série 1	22/06/2022	17/06/2027	CDIE + 1.5%	10.000	9.927	9.927	
Habitasec Securitizadora S.A.	19G0228153	(6)	A+	Série 148	17/07/2019	26/07/2034	IPCA + 6%	10.668	7.692	9.619	
Vert Companhia Securitizadora	21I0605705	(6)	BBB-	Série 1	14/09/2021	18/09/2029	IPCA + 5.4066%	8.798	9.542	9.441	
Opea Securitizadora S.A.	20A0977906	(7)	A	Série 261	30/01/2020	25/01/2035	IPCA + 6%	7.367	7.940	7.560	
True Securitizadora S.A.	22C0509641	(6)	AA-	Série 510	18/03/2022	15/03/2029	IPCA + 6.3%	7.000	7.255	7.111	
Opea Securitizadora S.A.	22A0695877	(4)	AA-	Série 471	03/01/2022	07/01/2037	IPCA + 6.948%	6.730	11.177	7.066	
Opea Securitizadora S.A.	22D1289009	(8)	AA-	Série 489	25/04/2022	15/06/2027	CDIE + 0.4%	6.999	7.013	7.013	
Virgo Companhia de Securitização	21B0544455	(6)	A	Série 175	15/02/2021	18/02/2026	IPCA + 5.9426%	6.290	7.182	6.827	
Opea Securitizadora S.A.	20A0978038	(7)	A	Série 268	30/01/2020	25/01/2035	IPCA + 6%	6.878	7.412	6.623	
Virgo Companhia de Securitização	22B0006022	(6)	AA-	Série 442	15/02/2022	15/02/2029	IPCA + 6.5954%	4.703	5.006	4.962	
Opea Securitizadora S.A.	21D0862572	(6)	BBB+	Série 324	15/04/2021	15/05/2036	IPCA + 4.9347%	4.844	5.229	4.865	
True Securitizadora S.A.	20L0687133	(7)	A	Série 346	23/12/2020	26/12/2035	IPCA + 5.6%	4.525.533	5.086	4.742	
True Securitizadora S.A.	21D0001232	(6)	BBB+	Série 379	15/04/2021	15/04/2031	IPCA + 5.4328%	4.271	4.901	4.582	
True Securitizadora S.A.	18F0879525	(5)	A+	Série 149	28/06/2018	29/11/2032	IPCA + 8.5%	8.548	3.805	3.483	
Barigui Securitizadora S.A.	17K0150400	(7)	A+	Série 64	17/11/2017	18/01/2027	IPCA + 5.453%	433	3.139	3.145	
True Securitizadora S.A.	18F0922803	(5)	A-	Série 143	29/06/2018	25/06/2025	IGPM + 7.5%	13.714	3.068	3.028	
									995.473	963.84	

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

30/06/2021										
Emissor	Ativo	Lastro	Rating de emissão	Classe e Séries	Data de Emissão	Data de Vencimento	Indexador e Taxa de juros	Quantidade em Carteira (*)	Valor de curva	Valor justo
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19L0907949	(7)	A+	Série 239	30/12/2019	15/12/2034	IGPM+ 4,75%	68.000	89.093	89.229
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19L0907914	(7)	AA-	Série 238	20/12/2019	20/12/2034	IGPM+ 4,75%	50.000	65.268	65.322
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	21F0001447	(4)	A+	Série 354	18/06/2021	13/06/2032	IPCA+ 6,00%	50.808	50.240	50.267
Vert Companhia Securitizadora S.A.	21D0698165	(3)	AA	Série 2	16/04/2021	15/04/2024	IPCA+ 5,00%	45.000	45.142	45.146
ISEC Securitizadora S.A.	20L0739373	(3)	AA-	Série 131	26/01/2021	26/01/2026	CDI+ 4,00%	48.000	44.282	44.282
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20A0977074	(6)	A+	Série 246	20/01/2020	20/01/2025	CDI+ 3,50%	50.029	41.348	41.355
ISEC Securitizadora S.A.	19E0299199	(6)	BBB	Série 32	06/05/2019	10/05/2030	IPCA+ 7,00%	3.186	32.262	32.147
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19J0265419	(6)	AA	Série 223	18/10/2019	02/10/2031	CDI+ 1,85%	60.000	30.123	30.123
True Securitizadora S.A.	19L0824691	(7)	A	Série 270	19/12/2019	09/12/2029	IGPM+ 7,50%	22.500	29.182	29.259
HabitaSec Securitizadora S.A.	19D1328051	(6)	A	Série 143	30/04/2019	07/05/2031	IPCA+ 6,45%	30.893	26.633	26.633
Vert Companhia Securitizadora S.A.	19H0000001	(6)	A	Série 1	01/08/2019	01/08/2031	CDI+ 1,50%	30.000	26.630	26.472
HabitaSec Securitizadora S.A.	19I0307144	(6)	AA	Série 167	03/09/2019	11/03/2022	CDI+ 2,50%	36.000	26.429	24.374
HabitaSec Securitizadora S.A.	19I0737680	(6)	A+	Série 163	23/09/2019	21/09/2034	CDI+ 1,30%	23.343	23.384	21.929
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20C1008009	(6)	AA-	Série 255	20/03/2020	20/03/2023	CDI+ 2,45%	17.500	16.567	16.140
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19I0737513	(7)	AA-	Série 225	30/09/2019	25/09/2025	CDI+ 1,85%	16.000	16.011	16.011
ISEC Securitizadora S.A.	19B0177968	(3)	BB+	Série 31	15/02/2019	15/02/2029	CDI+ 1,70%	19.673	15.133	15.092
HabitaSec Securitizadora S.A.	19A0625067	(3)	AA-	Série 131	10/01/2019	17/01/2023	CDI+ 2,50%	14.500	14.530	14.535
True Securitizadora S.A.	19H0221304	(7)	AA-	Série 163	16/08/2019	23/07/2031	IPCA+ 7,00%	319	12.765	12.723
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	16I0965158	(6)	AA	Série 128	30/09/2016	30/09/2021	CDI+ 0,00%	11.415	11.418	11.398
True Securitizadora S.A.	20L0687133	(7)	A	Série 346	23/12/2020	26/12/2035	IPCA+ 5,80%	10.000.000	10.346	10.429
ISEC Securitizadora S.A.	21B0544455	(6)	A	Série 175	15/02/2021	15/02/2026	IPCA+ 5,94%	10.000	10.193	10.192
HabitaSec Securitizadora S.A.	19G0228153	(6)	A+	Série 148	17/07/2019	26/07/2034	IPCA+ 6,00%	10.668	10.135	9.999
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20A0977906	(7)	A	Série 261	30/01/2020	25/01/2035	IPCA+ 6,00%	7.367	7.473	7.501
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20A0978038	(7)	A	Série 268	30/01/2020	25/01/2035	IPCA+ 6,00%	6.870	6.969	6.995
Vert Companhia Securitizadora S.A.	20G0692546	(3)	AA	Série 1	07/07/2020	05/07/2022	CDI+ 5,00%	5.966	5.980	5.979
HabitaSec Securitizadora S.A.	18C0765059	(3)	AA-	Série 106	01/03/2018	17/11/2022	CDI+ 3,00%	12.587	6.262	5.958
True Securitizadora S.A.	18F0922803	(3)	A-	Série 143	29/06/2018	25/06/2025	IGPM+ 7,50%	13.714	5.248	5.247
True Securitizadora S.A.	19G0269138	(3)	A+	Série 193	03/07/2019	04/07/2025	%CDI 104,00%	5.233	5.006	5.246
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	18C0682649	(3)	BBB+	Série 157	09/03/2018	09/03/2023	%CDI 99,00%	5.200	5.040	5.139
True Securitizadora S.A.	21D0001232	(6)	BBB+	Série 379	15/04/2021	17/04/2031	IPCA+ 5,43%	5.000	5.122	5.122
True Securitizadora S.A.	18I0295172	(4)	A-	Série 172	28/09/2018	28/10/2032	IPCA+ 9,50%	6.573	4.637	4.636
ISEC Securitizadora S.A.	18D0698877	(3)	BB+	Série 27	10/04/2018	17/04/2028	CDI+ 2,00%	750	4.567	4.477
True Securitizadora S.A.	18F0879525	(3)	A+	Série 149	28/06/2018	29/11/2032	IPCA+ 8,50%	8.548	4.691	4.312
Barigui Securitizadora S.A.	17K0150400	(7)	A+	Série 64	17/11/2017	20/01/2027	IPCA+ 5,45%	433	3.277	3.597
Gaia Securitizadora S.A.	18C0860204	(4)	A	Série 101	23/03/2018	20/07/2027	IPCA+ 9,46%	204	3.508	3.488
HabitaSec Securitizadora S.A.	18E0913224	(3)	AA-	Série 113	24/05/2018	17/05/2022	CDI+ 3,00%	10.445	2.310	3.167
HabitaSec Securitizadora S.A.	18G0627560	(6)	A+	Série 111	03/07/2018	30/06/2022	CDI+ 3,00%	10.000	335	334
									717.539	714.255

As informações sobre os referidos CRI's encontram-se disponíveis nos sites dos respectivos emissores: Barigui Securitizadora (<http://www.bariguisec.com.br>), Gaia Securitizadora (www.gaiasec.com.br), HabitaSec Securities (www.habitaSec.com.br), ISEC Brasil (www.grupoisecbrasil.com.br), RB Capital (www.rbcapital.com.br), True Securitizadora (<https://truesecuritizadora.com.br/>), Vert (Vert Capital (www.vert-capital.com), Opea Securitizadora S.A. (<https://opeacapital.com/>) e Virgo Companhia de Securitização (<https://virgo.inc/>).

Composição por tipo de lastro e devedor

30/06/2022				
Emissor	Ativo	Devedor	Garantia	30/06/2022
Opea Securitizadora S.A.	21K0915478	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	(b), (c), (e), (g)	99.623
Opea Securitizadora S.A.	19L0907949	SAPUCAÍ RIO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	(c), (e), (g)	98.883
Opea Securitizadora S.A.	21F1144360	FII VBI PRIME PROPERTIES - PVBI	(b), (e), (g)	94.061
Vert Companhia Securitizadora	21D0698165	N.L.P.S.P.E. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	(b), (g)	70.854
Opea Securitizadora S.A.	19L0907914	FARIA LIMA BUSINESS CENTER LTDA.	(b), (c), (e), (g)	62.931
Opea Securitizadora S.A.	21F0001447	BLUEMACAW	(b), (e), (g)	53.685
Opea Securitizadora S.A.	21F1144361	FII VBI PRIME PROPERTIES - PVBI	(b), (e), (g)	47.296
Opea Securitizadora S.A.	22B0939885	JFL REBOUÇAS EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S.A.	(b), (c), (e), (g)	38.072
Virgo Companhia de Securitização	21I0931497	BLUEMACAW CATUAÍ TRIPLE A FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	(b), (g)	35.357
Virgo Companhia de Securitização	20L0739373	EXTO INCORPORADORA E EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA	(b)	34.320
Virgo Companhia de Securitização	19E0299199	PATRIFARM - EMPRESA PATRIMONIAL DE BENS S.A.	(b), (c), (e), (g)	31.444
Opea Securitizadora S.A.	19J0265419	DUBLIN EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO SPE S.A.	(b), (c), (e)	30.332
Opea Securitizadora S.A.	21L1281680	YUNY INCORPORADORA HOLDING S.A.	(c), (e)	29.091
Opea Securitizadora S.A.	20A0977074	SEI INCORPORAÇÃO E PARTICIPAÇÕES SA	(b), (c), (e), (h)	24.061
Vert Companhia Securitizadora	19H0000001	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BTG PACTUAL SHOPPINGS	(b), (c), (e)	23.447
Opea Securitizadora S.A.	22C0951176	CONSTRUTORA ADOLPHO LINDENBERG S.A.	(c), (e)	22.431
HabitaSec Securitizadora S.A.	19I0737680	CALILA INVESTIMENTOS	(b), (c), (e), (g)	22.287
Opea Securitizadora S.A.	21D0524815	SHARE ARTUR DE AZEVEDO EMPREENDIMENTOS SPE LTDA.	(b), (e), (g)	19.072
Opea Securitizadora S.A.	21L0143115	YUCA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS SPE X LTDA.	(b), (e), (g)	13.643
True Securitizadora S.A.	19H0221304	JFL V HOUSE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS S.A	(b), (c), (e), (g)	12.956
Opea Securitizadora S.A.	22F1035289	PDC II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII	(b), (c), (d), (g)	9.927
HabitaSec Securitizadora S.A.	19G0228153	HBR INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	(b), (c), (e), (g), (h)	9.619
Vert Companhia Securitizadora	21I0605705	BEM BRASIL S.A.	(c), (h)	9.441
Opea Securitizadora S.A.	20A0977906	JSL	(b), (c), (e), (g)	7.560
True Securitizadora S.A.	22C0509641	LOG COMERCIAL PROPERTIES	(c), (g)	7.111
Opea Securitizadora S.A.	22A0695877	VINCI LOGÍSTICA	(b), (e), (g)	7.066
Opea Securitizadora S.A.	22D1289009	CYRELA	-	7.013
Virgo Companhia de Securitização	21B0544455	TECNISA S/A	-	6.827
Opea Securitizadora S.A.	20A0978038	JSL	(b), (c), (e), (g)	6.623
Virgo Companhia de Securitização	22B0006022	MRV	-	4.962
Opea Securitizadora S.A.	21D0862572	REDE D'OR	(h)	4.865
True Securitizadora S.A.	20L0687133	RIO BRAVO	(b), (e), (g)	4.742
True Securitizadora S.A.	21D0001232	MRV ENGENHARIA E PARTICIPAÇÕES S/A	-	4.582
True Securitizadora S.A.	18F0879525	SIG CAPITAL SOLUÇÕES FINANCEIRAS LTDA.	(b), (e)	3.483
Barigui Securitizadora S.A.	17K0150400	GLP E PARTICIPAÇÕES S.A.	(b), (g)	3.145
True Securitizadora S.A.	18F0922803	MAUÁ	(b), (e)	3.028
				963.840

30/06/2021					
Emissor	Ativo	Devedor	Garantia	30/06/2021	
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19L0907949	FII Green Towers	(b), (g), (e)	89.229	
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19L0907914	Faria Lima Business Center	(b), (g), (e)	65.322	
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	21F0001447	BlueMacaw	(b), (g), (e)	50.271	
Vert Companhia Securitizadora S.A.	21D0698165	N.L.P.S.P.E.	(b), (g), (e)	45.142	
ISEC Securitizadora S.A.	20L0739373	Extó	(b), (e)	44.282	
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20A0977074	Setin	(b), (e), (k)	41.355	
ISEC Securitizadora S.A.	19E0299199	Patrifarm	(b), (g), (e)	32.147	
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19J0265419	AMY	(b), (e)	30.123	
True Securitizadora S.A.	19L0824691	Quota	(b), (g), (e)	29.259	
HabitaSec Securitizadora S.A.	19D1328051	SDI Tellus	(b), (g), (h)	26.633	
Vert Companhia Securitizadora S.A.	19H0000001	FII BTG Malls	((b))	26.472	

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

HabitaSec Securitizadora S.A.	19I0307144	Setin	(b), (e)	24.374
HabitaSec Securitizadora S.A.	19I0737680	JCC Iguatemi	(b), (g), (e)	21.929
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20C1008009	Helbor Parque Ibirapuera	(b), (e), (h)	16.140
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	19I0737513	AMY	(b), (g), (e)	16.011
ISEC Securitizadora S.A.	19B0177968	Rodobens Negócios Imobiliários	-	15.092
HabitaSec Securitizadora S.A.	19A0625067	Helbor	(b), (e), (h)	14.535
True Securitizadora S.A.	19H0221304	JFL	(b), (g), (e)	12.723
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	16I0965158	Aliansce Sonae	(b), (g)	11.398
True Securitizadora S.A.	20L0687133	Rio Bravo	(b), (g), (e)	10.429
ISEC Securitizadora S.A.	21B0544455	Tecnisia	-	10.192
HabitaSec Securitizadora S.A.	19G0228153	HBR	(b), (g), (e), (h)	9.999
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20A0977906	JSL	(b), (g), (e)	7.501
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	20A0978038	JSL	(b), (g), (e)	6.995
Vert Companhia Securitizadora S.A.	20G0692546	SPE Cap. Antônio Rosa	(b), (e)	5.979
HabitaSec Securitizadora S.A.	18C0765059	Even	(g), (k)	5.958
True Securitizadora S.A.	18F0922803	Mauá	(b), (e)	5.247
True Securitizadora S.A.	19G0269138	Direcional	-	5.246
RB Capital Companhia de Securitização S.A.	18C0682649	Rede D'or	-	5.139
True Securitizadora S.A.	21D0001232	MRV	-	5.122
True Securitizadora S.A.	18I0295172	Longitude Desenvolvimento Imobiliário	(b), (e)	4.636
ISEC Securitizadora S.A.	18D0698877	RNI Negócios Imobiliários	-	4.477
True Securitizadora S.A.	18F0879525	Creditas	(b), (e)	4.312
Barigui Securitizadora S.A.	17K0150400	Global Logistic Properties e BRF S.A.	(b), (g)	3.597
Gaia Securitizadora S.A.	18C0860204	Costa Laguna SPE	(b), (c), (e), (h)	3.488
HabitaSec Securitizadora S.A.	18E0913224	Helbor	(b), (h)	3.167
HabitaSec Securitizadora S.A.	18G0627560	Gafisa	(b), (e)	334
				714.255

Lastro	Regime de Garantias
(1) - Lastro em financiamento imobiliário.	(a) - Regime fiduciário
(2) - Escritura de Superfície	(b) - Alienação fiduciária do imóvel
(3) - CCB	(c) - Subordinação
(4) - Contrato de Compra e Venda	(d) - Subordinação
(5) - Pulverizado	(e) - Fundo de reserva
(6) - Debênture	(f) - Contratos de financiamento
(7) - Contrato de locação	(g) - Cessão Fiduciária de Recebíveis
(8) - Nota Comercial	(h) - Aval
(*) - Montante de quantidade não está apresentado em milhar.	(i) - Fundo de overcollateral
	(j) - Fiança
	(k) - Alienação fiduciária de ações
	(l) - Fundo de liquidez
	(m) - Direito de retrocesso
	(n) - Carta fiança

Movimentação do exercício

Saldo em 30 de junho de 2020	618.938
Aplicação de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	434.929
Rendimentos de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	76.565
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	19.329
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(2.664)
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(50.738)
Recebimento de amortização de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(108.790)
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(273.314)
Saldo em 30 de junho de 2021	714.255
Aplicação de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	1.346.286
Rendimentos de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	81.355
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	50.379
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(28.349)
Recebimento de juros e atualização monetária de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(92.654)
Recebimento de amortização de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(41.510)
Venda de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs)	(1.065.922)
Saldo em 30 de junho de 2022	963.840

(b) Cotas de fundos de investimento imobiliários

Cotas em Fundos de Investimentos Imobiliários são classificados como ativos financeiros para negociação e são inicialmente registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente pela variação no valor das cotas dos fundos investidos do último dia útil de cada mês, divulgadas na B3, independente do volume de cotas negociado e para os Fundos que não possuem cotação na B3 o Fundo contabiliza estas aplicações a valor justo por meio do resultado, tendo o seu valor ajustado mensalmente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados." (vide nota 3.3).

Composição da carteira

As aplicações em fundos de investimento imobiliário estão compostas como a seguir:

30/06/2022						
Fundo	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Quantidade de cotas detidas	Percentual das cotas detidas	Valor de cota	Total
Fundo de Investimento Imobiliário Mauá Capital Recebíveis Imobiliários - FII (*)	Não	(1)	220.911	1,51%	97,80	21.605
Kinea Rendimentos Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário - FII	Não	(1)	148.515	0,36%	101,85	15.126
Fundo de Invest Imobiliário Guardian Multiestratégia I	Sim	(2)	1.231.551	5,98%	10,02	12.340
Valora CRI Infra Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	110.000	27,23%	100,46	11.051
Faria Lima Capital Recebíveis Imobiliários I - Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	70.000	11,05%	99,99	6.999
WHG Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário Closed Fund	Não	(3)	282.069	6,96%	10,17	2.869
Navi Crédito Imobiliário - Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	200.000	10,47%	10,13	2.026
Capitânia Securities II Fundo de Investimento Imobiliário - FII (*)	Não	(1)	16	0,00%	90,84	1
						72.017
30/06/2021						
Fundo	Existência de controle	Tipo de ativo investido	Quantidade de cotas detidas	Percentual das cotas detidas	Valor de cota	Total
Kinea Rendimentos Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário - FII	Não	(1)	175.186	0,45%	90,00	15.767
Fundo de Investimento Imobiliário Barigui Rendimentos Imobiliários I FII	Não	(1)	99.949	2,16%	104,50	10.445
XP Crédito Imobiliário - Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	79.534	1,21%	100,50	7.993
Capitânia Securities II Fundo de Investimento Imobiliário - FII (*)	Não	(1)	75.633	0,29%	100,22	7.580
Faria Lima Capital Recebíveis Imobiliários I - Fundo de Investimento Imobiliário	Não	(1)	70.000	14,00%	100,96	7.067
Kinea Securities Fundo de Investimento Imobiliário - FII	Não	(1)	12.636	0,20%	102,40	1.294
Fundo de Investimento Imobiliário - VBI CRI	Não	(1)	6.938	0,12%	101,54	704
Kinea Índices de Preços Fundo de Investimento Imobiliário - FII	Não	(1)	4.829	0,01%	106,85	516
						51.366

Legendas

- (1) Títulos e valores mobiliários de natureza imobiliária
- (2) Híbrido
- (3) Outros

(*) Fundos administrados pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

Avaliadas pelo seu respectivo valor de mercado (cotações obtidas no Boletim Diário de Informações da B3).

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

Movimentação do exercício

Saldo em 30 de junho de 2020	39.329
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	75.945
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(70.405)
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	4.121
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	2.376
Saldo em 30 de junho de 2021	51.366
Aquisição de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	151.988
Venda de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(134.571)
Resultado em transações de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	3.357
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(123)
Saldo em 30 de junho de 2022	72.017

6. Rendimentos de cotas de fundos imobiliários a receber

Compreendem os rendimentos a receber proveniente de cotas de fundos imobiliários

Saldo em 30 de junho de 2020	-
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	6.018
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(6.018)
Saldo em 30 de junho de 2021	-
Rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	7.512
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	(7.512)
Saldo em 30 de junho de 2022	-

7. Encargos e taxa de administração e taxa de performance

	30/06/2022	30/06/2021
Taxa de administração	10.575	7.366
Taxa de performance	9.635	15.330
	20.210	22.696

A Taxa de Administração é composta pelo (i) valor equivalente a 0,20% à razão de 1/12 avos sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração, conforme abaixo definida, acrescida (ii) do valor equivalente a 0,80% ao ano, calculado sobre o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo, correspondente aos serviços de gestão dos ativos integrantes da carteira do Fundo, a ser pago à Gestora, e, ainda acrescida, (iii) do valor calculado entre 0,01% e 0,06% ao ano à razão de 1/12 avos, correspondente aos serviços de escrituração das cotas do Fundo, a ser pago a terceiros, calculada sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração, considerando o valor mensal equivalente a R\$ 1,40 (um real e quarenta centavos) por cotista, com piso de R\$ 3. Será considerada Base de Cálculo da Taxa de Administração: I. o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo; ou II. o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração, caso as cotas do Fundo tenham integrado ou passado a integrar, no período, índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das cotas emitidas pelo Fundo, como por exemplo, o IFIX. Em decorrência do valor da Taxa de Escrituração, a Taxa Total de Administração poderá corresponder entre 1,01% e 1,06% sobre a Base de Cálculo da Taxa de Administração. O montante da Taxa de Escrituração será correspondente aos valores cobrados pelo terceiro contratado para prestar os serviços de escrituração das cotas do Fundo, conforme estipulado no contrato celebrado com a Administradora, em nome do Fundo. A Taxa de Administração deverá ser paga diretamente à Administradora, observado o valor mínimo mensal de R\$ 20, atualizado anualmente segundo a variação do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas – FGV, a partir do mês subsequente à data de funcionamento do Fundo.

A Taxa Total de Administração é calculada mensalmente por período vencido e paga até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês em que os serviços forem prestados.

Além da remuneração que lhe é devida, a Gestora faz jus a uma taxa de performance ("Taxa de Performance"), a qual será apropriada mensalmente e paga semestralmente, até o 5º (quinto) Dia Útil do 1º (primeiro) mês do semestre subsequente, diretamente pelo Fundo à Gestora, a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de cotas. A Taxa de Performance será calculada conforme fórmula prevista no Regulamento do Fundo.

As datas de apuração da Taxa de Performance correspondem ao último dia dos meses de junho e dezembro. É vedada a cobrança da Taxa de Performance quando o valor da cota do Fundo for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada.

8. Política de distribuição dos resultados

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos Cotistas, mensalmente, sempre até o 12º (décimo) dia útil do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago em até 10 (dez) Dias Úteis dos meses de fevereiro e agosto, podendo referido saldo ter outra destinação dada pela Assembleia de Geral de Cotistas, com base em proposta e justificativa apresentada pela Gestora.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

Rendimentos	30/06/2022	30/06/2021
Lucro líquido do exercício	92.531	82.907
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários (CRLIs)	11.299	(25.827)
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRLIs)	28.349	2.664
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos de investimento imobiliários (FIIs)	123	(2.376)
Despesas operacionais não pagas	5	4
Lucro base caixa - art. 1, p.u., da lei 8.668/93 (ofício CVM 01/2014)	132.307	57.372
Rendimentos apropriados	132.307	57.372
Rendimentos (a distribuir)	(18.287)	(9.363)
Rendimentos de exercícios anteriores pagos no exercício	9.363	4.957
Rendimentos líquidos pagos no exercício	123.383	52.966
Rendimentos médios pagos por cota (valores expressos em reais)	11,62	5,11
% do resultado exercício distribuído (considerando a base de cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	100,00%	100,00%
Diferença entre a distribuição declarada e distribuída		-

9. Patrimônio líquido

9.1 Cotas de investimentos integralizadas

Cotas de investimentos subscritas e integralizadas

Valor por cota (valor expresso em reais)

9.2 Emissão de novas cotas

De acordo com o regulamento vigente, a Administradora poderá, após ouvidas as recomendações da Gestora, realizar novas emissões de cotas no montante total de até R\$ 2.000.000 (dois bilhões de reais), para atender à política de investimentos do Fundo, independentemente de prévia aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

A sexta emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 269.903 com valor unitário de R\$ 99,09, totalizando 2.723.821 cotas, foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 17 de maio de 2021 e encerrada em 22 de junho de 2021. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 9.130, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

A sétima emissão da oferta pública de cotas no total de R\$ 305.815 com valor unitário de R\$ 99,40, totalizando 3.076.608 cotas, foi totalmente subscrita e integralizada, sendo iniciada em 9 de maio de 2022 e encerrada em 17 de junho de 2022. Em decorrência desse processo o Fundo incorreu em gastos de colocação de R\$ 9.716, registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

9.3 Amortização de cotas

De acordo com o regulamento vigente, o Fundo poderá amortizar parcialmente as suas cotas para redução do patrimônio e implicará na manutenção da quantidade de cotas existentes por ocasião da venda do ativo, com a consequente redução do valor na proporção da diminuição do patrimônio representado pelo ativo alienado.

No exercício findo em 30 de junho de 2022 e 2021 não houve amortização de cotas.

9.4 Gastos com colocação de cotas

	30/06/2022	30/06/2021
Gastos com colocação de cotas	44.693	34.977
	44.693	34.977

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

9.5 Reserva de contingência

Para arcar com as despesas extraordinárias dos ativos integrantes do patrimônio do Fundo, se houver, poderá ser constituída uma Reserva de Contingência. Entende-se por despesas extraordinárias aquelas que não se refiram aos gastos rotineiros relacionados aos Ativos Alvo do Fundo. Os recursos da Reserva de Contingência serão aplicados em Aplicações Financeiras e os rendimentos decorrentes desta aplicação capitalizarão o valor da Reserva de Contingência. O valor da Reserva de Contingência poderá ser correspondente a até 10% (dez por cento) do valor de mercado total dos ativos do Fundo. Para sua constituição ou reposição, caso sejam utilizados os recursos existentes na mencionada reserva, poderá ser procedida a retenção de até 5% (cinco por cento) do rendimento mensal apurado pelo critério de caixa, até que se atinja limite acima previsto.

Durante os exercício findos em 30 de junho de 2022 e 2021, o Fundo não constituiu reserva de contingência.

10. Retorno sobre patrimônio líquido

	30/06/2022	30/06/2021
Lucro líquido do exercício	92.531	82.907
Patrimônio líquido inicial	1.030.670	678.926
Adições/deduções		
Cotas de investimentos integralizadas	305.815	337.874
Gastos com colocação de cotas	(9.716)	(11.665)
	296.099	326.209
Retorno sobre patrimônio líquido do Fundo (*)	6,97%	8,25%

(*) Apurado considerando-se o lucro líquido sobre o patrimônio líquido inicial do Fundo adicionado das cotas integralizadas, deduzido das amortizações e gastos com colocação de cotas, caso esses eventos tenham ocorrido.

11. Encargos debitados ao Fundo

	30/06/2022		30/06/2021	
	Valores	Percentual	Valores	Percentual
Taxa de administração	10.575	1,00%	7.366	0,95%
Taxa de performance	9.635	0,92%	15.330	1,98%
Outras receitas (despesas) operacionais	417	0,04%	490	0,06%
	20.627	1,96%	23.186	2,99%
	1.052.287		772.416	

12. Tributação

De acordo com a legislação em vigor, a Instrução Normativa RFB 1.585 de 31 de agosto de 2015, em seu artigo 36: Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelas carteiras dos fundos de investimento imobiliário, em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas.

De acordo com o artigo 37 da referida Instrução Normativa, os ganhos de capital e rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas dos fundos de investimento imobiliário por qualquer beneficiário, inclusive por pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à alíquota de 20% (vinte por cento).

Ficam isentos do imposto de renda na fonte e na declaração anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado, artigo 40 da IN 1.585.

13. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administração do Fundo cuja probabilidade de perda para o Fundo seja possível ou provável.

14. Serviços de custódia e tesouraria

O serviço de tesouraria e escrituração do Fundo são prestados pela própria Administradora e o serviço de custódia das cotas do Fundo é prestado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

15. Partes relacionadas

Durante o exercício, o Fundo não realizou transações com partes relacionadas, exceto aquelas descritas nas Notas 5 (b), 7 e 14.

16. Demonstrativo ao valor justo

O Fundo aplica o CPC 46 e o artigo 7º da Instrução CVM nº 516/2011, para instrumentos financeiros e propriedades para investimento mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

. Nível 1 - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

. Nível 2 - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

. Nível 3 - Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3. As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º da Instrução CVM 516/11.

As tabelas abaixo apresentam os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo:

		30/06/2022			
Ativos		Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado					
Cotas de fundo de renda fixa		-	268.890	-	268.890
Certificados de recebíveis imobiliários		-	963.840	-	963.840
Cotas de fundos de investimento imobiliário - FIIs (*)		58.941	13.076	-	72.017
Total do ativo		58.941	1.245.806	-	1.304.747
		30/06/2021			
Ativos		Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado					
Cotas de fundo de renda fixa		-	281.932	-	281.932
Certificados de recebíveis imobiliários		-	714.255	-	714.255
Cotas de fundos de investimento imobiliário - FIIs (*)		51.366	-	-	51.366
Total do ativo		51.366	996.187	-	1.047.553

(*) Avaliadas pelo seu respectivo valor de mercado (com base nas cotações obtidas no Boletim Diário de Informações da B3).

As demonstrações das mudanças das Cotas de Fundo de Renda Fixa, Cotas de fundos de investimento imobiliário - FIIs e no valor justo dos Certificados de recebíveis imobiliários estão demonstradas nas notas 5.1 e 5.2.

17. Outras informações

17.1 Provisões e contas a pagar

	30/06/2022	30/06/2021
Taxa de performance	-	6.662
Taxa de administração	1.041	750
Outros	90	69
	1.131	7.481

17.2 Negociação e intermediação de valores

	30/06/2022	30/06/2021
Negociação e intermediação de valores	1.676	-
	1.676	-

A rubrica de negociação e intermediação de valores refere-se a valores a liquidar referente a negociação de cotas de fundos imobiliários no mercado organizado (B3).

17.3 Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, no exercício findo em 30 de junho de 2022, contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
CNPJ: 29.467.977/0001-03
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando mencionado o contrário

17.4 A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial da cota, a rentabilidade do período e do patrimônio do Fundo e a disponibilização aos cotistas de informações periódicas, mensais, trimestrais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências e efetua a divulgação destas informações em seu site.

17.5 No exercício findo em 30 de junho de 2022, não houve alterações no Regulamento do Fundo.

18. Eventos subsequentes

Após 30 de junho de 2022 e até a data da aprovação das demonstrações financeiras pela Administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitam de divulgação nas demonstrações financeiras.

Mayara Lopes
Contadora
CRC: SP- 292201/O-0

Allan Haddid
Diretor
CPF: 071.913.047-66

* * *

Certificate Of Completion

Envelope Id: 4F738468AE004859A2D5A29F3FB341C1

Status: Completed

Subject: DF - RBR HIGH GRADE FII - 06.2022.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 17

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Jefferson Pereira

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água

Enveloped Stamping: Enabled

Branca

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

São Paulo, SP 05001-100

jefferson.pereira@pwc.com

IP Address: 134.238.160.130

Record Tracking

Status: Original

Holder: Jefferson Pereira

Location: DocuSign

05 September 2022 | 19:11

jefferson.pereira@pwc.com

Status: Original

Holder: CEDOC Brasil

Location: DocuSign

05 September 2022 | 20:06

BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

@pwc.com

Signer Events

Marcos Paulo Putini

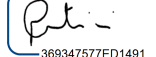
marcos.paulo@pwc.com

Sócio

PricewaterhouseCoopers

Security Level: Email, Account Authentication
(None), Digital Certificate**Signature**

DocuSigned by:


369347577ED1491...**Timestamp**

Sent: 05 September 2022 | 19:35

Viewed: 05 September 2022 | 20:03

Signed: 05 September 2022 | 20:06

Signature Adoption: Drawn on Device

Using IP Address: 134.238.160.171

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP Smart Card

Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Signer CPF: 17668525807

Signer Role: Partner

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Jefferson Pereira

jefferson.pereira@pwc.com

Security Level: Email, Account Authentication
(None)**COPIED**

Sent: 05 September 2022 | 20:06

Viewed: 05 September 2022 | 20:06

Signed: 05 September 2022 | 20:06

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Witness Events**Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	05 September 2022 19:35
Certified Delivered	Security Checked	05 September 2022 20:03
Signing Complete	Security Checked	05 September 2022 20:06
Completed	Security Checked	05 September 2022 20:06
Payment Events	Status	Timestamps