

Fundos Imobiliários

Relatório Informativo Mensal

Julho 2024

Larissa Nappo, CNPI



Fundos Imobiliários

Relatório Informativo Mensal



Este é um relatório meramente informativo, que tem por objetivo reportar informações públicas disponibilizadas pelos fundos imobiliários listados em bolsa.

Prezados Clientes,

Este é um relatório meramente informativo, que tem por objetivo reportar informações públicas disponibilizadas pelos fundos imobiliários listados em bolsa.

Os fundos imobiliários brasileiros, em sua grande maioria, distribuem rendimentos mensalmente. Porém, a regra geral determina que os fundos distribuam 95% do lucro gerado dentro de um semestre, ou seja, se o gestor optar por distribuir tudo em um único mês, ele continuará enquadrado na regra.

O rendimento distribuído é determinado na política de distribuição adotada pelo fundo e pode variar de acordo com a geração de caixa. Além disso, alguns fundos podem distribuir, juntamente com os rendimentos do período, amortizações do principal. Essa devolução do capital ao investidor pode causar distorções na análise do retorno do investimento.

Rendimentos passados não constituem garantia de performance futura.

Para ver a lista completa de fundos imobiliários listados em bolsa, acesse www.b3.com.br.

Nas tabelas a seguir trazemos informações sobre fundos imobiliários com base no preço de fechamento do último mês.

Procuramos incluir a maior parte dos fundos listados, porém, fundos com baixa negociação podem não estar incluídos neste relatório.

Para levantamento da Área Bruta Locável (ABL) e vacância, utilizamos os relatórios mensais mais recentes divulgados pelos próprios fundos, demonstrações financeiras auditadas, prospectos e, em alguns casos, fazemos os cálculos de área vaga. Em relação à ABL, não há padrão na divulgação, podendo ser utilizada área construída, área privativa, ou área BOMA.

Acreditamos que o investidor precifica um investimento com base nas expectativas futuras, portanto a análise de retorno em rendimentos se baseia na expectativa dos dividendos a serem recebidos nos próximos 12 meses. Assim, p.ex., para estabelecer qual o DY de dez/20, utilizamos o dividendo pago pelo fundo em dezembro, multiplicamos por 12, e dividimos esse resultado pelo preço da cota sem ajuste na data do pagamento do dividendo.

Nossas fontes de dados são: Bloomberg, Economatica, B3 e Itaú BBA.

Atenciosamente,

Larissa Nappo, CNPI

Equity Research
Estratégia

Liquidez & Performance

Maior Liquidez – Último Mês

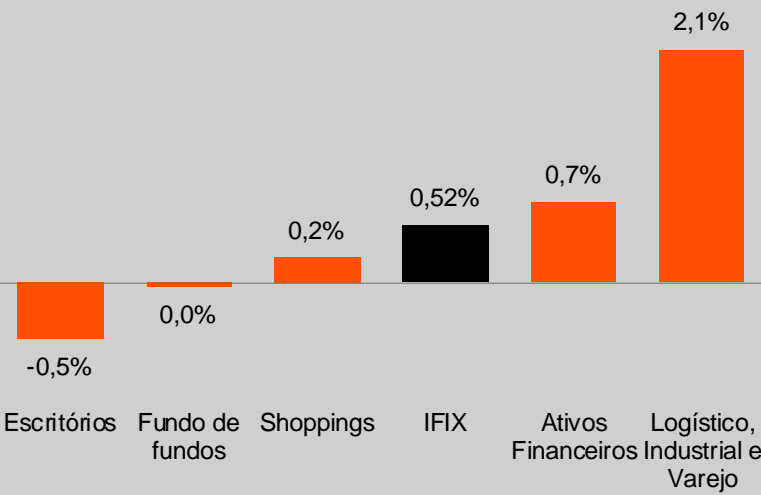
Nome	Código	Liquidez BRL*	Segmento
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	KNCR11	12.532.666	Ativos Financeiros
MAXI RENDA FII	MXRF11	11.797.826	Ativos Financeiros
BTG PACTUAL LOGÍSTICA	BTLG11	10.947.466	Logístico, Industrial e Varejo
TRX REAL ESTATE FII	TRXF11	9.496.633	Misto
TG ATIVO REAL	TGAR11	9.052.123	Desenvolvimento
KINEA INDICE DE PRECOS FII	KNIP11	8.334.971	Ativos Financeiros
CSHG LOGISTICA FII	HGLG11	8.077.572	Logístico, Industrial e Varejo
VINCI SHOPPING CENTERS	VISC11	7.081.154	Shoppings
FII CAPITANIA SECURITIES II	CPTS11	6.931.489	Ativos Financeiros
XP LOG FII	XPLG11	5.771.914	Logístico, Industrial e Varejo

*Liquidez diária média de 30 dias

Maiores Altas e Baixas IFIX 2024

MFII11		17,5%
RZAT11		14,0%
CACR11		13,5%
HGPO11		12,9%
TVRI11		12,3%
BROF11	-13,5%	
VINO11	-14,8%	
HCTR11	-17,5%	
RECT11	-21,5%	
TORD1	-34,4%	

Performance por Setor IFIX no mês



Performance por Setor IFIX 2024

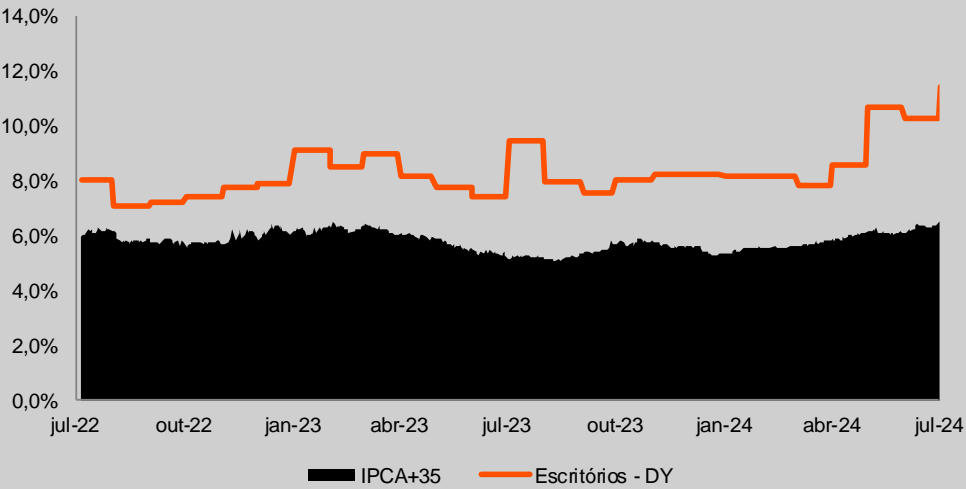


Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

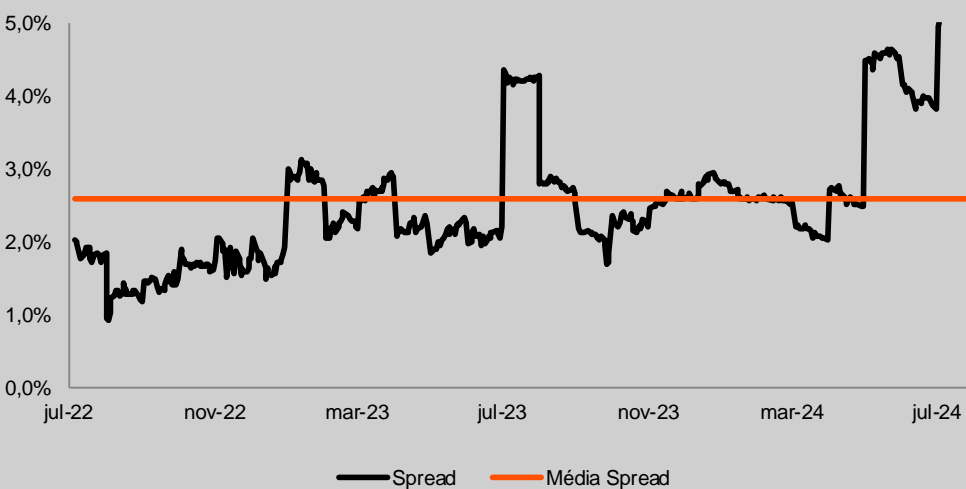
Escritórios

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Escritórios													
VBI PRIME PROPERTIES	PVBI11	8,2%	7,5%	8,1%	8,3%	8,1%	8,2%	8,2%	7,7%	7,8%	8,2%	8,5%	8,3%
KINEA RENDA IMOBILIARIA FII	KNRI11	7,1%	6,9%	7,5%	7,5%	7,3%	7,3%	7,2%	7,2%	7,3%	7,5%	7,5%	7,8%
JS REAL ESTATE MULTIGESTAO F	JSRE11	7,1%	7,3%	7,9%	7,5%	7,4%	7,3%	7,3%	7,5%	8,3%	8,3%	8,6%	8,8%
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	BRCR11	8,9%	8,3%	9,1%	8,2%	8,3%	8,1%	8,2%	8,5%	10,8%	10,9%	11,8%	12,0%
CSHG REAL ESTATE FII	HGRE11	6,8%	6,9%	7,6%	7,2%	7,0%	10,8%	7,2%	7,2%	7,5%	7,9%	7,8%	15,4%
BRPR CORPORATE OFFICES FII	BROF11	9,6%	9,6%	10,3%	10,3%	10,9%	12,0%	10,5%	11,2%	11,7%	11,3%	12,4%	10,5%
SANTANDER RENDA DE ALUGUEIS	SARE11	10,8%	11,0%	11,0%	11,3%	11,0%	11,5%	10,8%	9,2%	9,0%	9,1%	9,5%	8,8%
TELLUS PROPERTIES	TEPP11	7,8%	7,6%	7,7%	8,2%	8,3%	11,6%	8,2%	7,9%	12,6%	13,2%	15,4%	15,6%
FI IMOB RIO BRAVO RENDA CORP	RCRB11	6,0%	6,0%	6,2%	6,4%	6,0%	7,1%	7,0%	6,9%	7,0%	7,2%	7,6%	8,7%
RBR PROPERTIES	RBRP11	5,5%	5,4%	5,9%	6,5%	6,1%	5,9%	6,7%	7,2%	6,9%	12,8%	13,5%	14,2%
VINCI OFFICES	VINO11	8,1%	8,5%	9,4%	9,4%	9,1%	9,1%	8,9%	8,5%	8,6%	10,7%	10,3%	11,7%
GREEN TOWERS	GTWR11	10,9%	11,3%	11,7%	11,5%	10,9%	10,8%	11,0%	11,2%	11,3%	11,3%	11,3%	11,5%
KINEA OPORTUNIDADES REAL ESTATE	KORE11	-	-	-	-	-	7,5%	13,6%	13,6%	13,7%	13,9%	14,3%	14,4%
AUTONOMY ED. CORPORATIVOS	AIEC11	13,4%	13,9%	15,8%	16,3%	16,3%	28,7%	4,1%	16,2%	16,1%	15,4%	16,0%	15,9%
CSHG PRIME OFFICES FII	HGPO11	6,8%	6,9%	6,5%	6,5%	6,4%	6,1%	6,1%	5,9%	5,9%	5,8%	6,6%	6,6%
UBS BR OFFICE	RECT11	9,7%	10,7%	11,1%	11,1%	10,1%	11,2%	11,2%	11,2%	11,5%	12,1%	12,7%	12,8%
XP PROPERTIES	XPPR11	5,4%	5,5%	6,2%	6,5%	5,3%	5,7%	3,3%	3,7%	4,1%	4,4%	4,8%	4,3%
Escritórios - DY		8,0%	7,5%	8,0%	8,2%	8,2%	8,2%	8,2%	7,9%	8,6%	10,7%	10,3%	11,5%

Tesouro IPCA+2035 vs. yield FII Escritórios



Spread do yield FII Escritórios sobre IPCA+ 2035



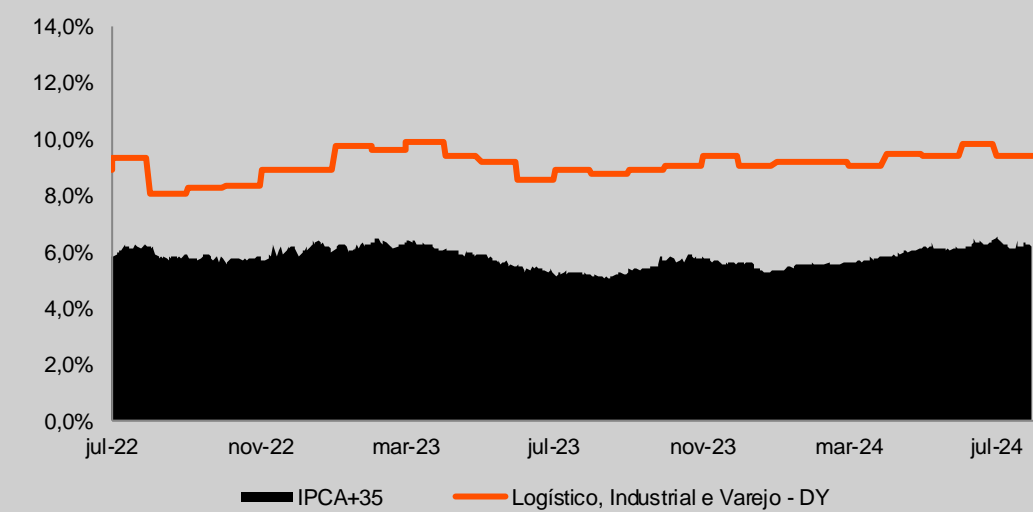
Fonte: Bloomberg, Economática - O DY indicado na tabela é calculado como o dividendo pago pelo fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.

Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

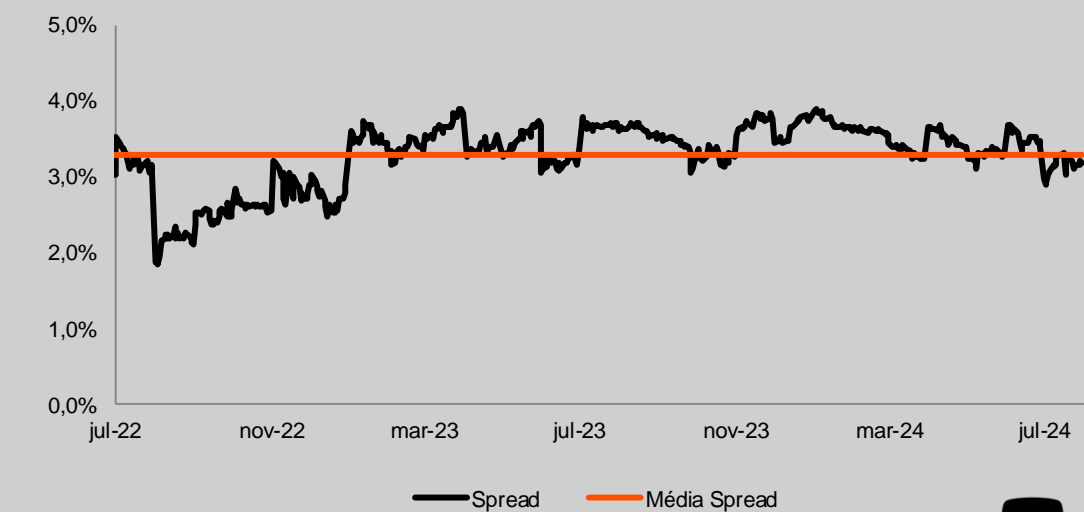
Logístico, Industrial e Varejo

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Logístico, Industrial e Varejo													
CSHG LOGÍSTICA FII	HGLG11	8,1%	8,2%	8,4%	8,2%	8,1%	8,0%	7,8%	7,8%	7,9%	8,1%	8,1%	8,2%
BTG PACTUAL LOGÍSTICA	BTLG11	8,8%	9,0%	9,2%	9,1%	8,8%	9,5%	9,0%	8,6%	9,0%	9,0%	9,1%	9,1%
XP LOG FII	XPLG11	8,3%	8,3%	8,6%	8,7%	8,6%	8,6%	8,4%	8,5%	8,9%	8,9%	9,4%	9,0%
VBI LOGÍSTICO	LVB11	8,1%	8,0%	8,1%	9,2%	9,2%	9,1%	10,7%	9,1%	9,3%	9,3%	9,7%	9,4%
KINEA RENDA IMOBILIARIA FII	KNR11	7,1%	6,9%	7,5%	7,5%	7,3%	7,3%	7,2%	7,2%	7,3%	7,5%	7,5%	7,8%
BRESCO LOGÍSTICA FII	BRCO11	8,3%	8,4%	8,6%	9,1%	9,2%	9,6%	8,5%	8,5%	8,7%	9,0%	9,2%	8,9%
VINCI LOGÍSTICA	VILG11	8,0%	7,8%	8,2%	8,4%	7,9%	8,3%	7,8%	7,2%	7,5%	8,1%	8,6%	8,8%
GUARDIAN LOGÍSTICA	GARE11	10,8%	10,8%	10,7%	10,9%	10,8%	11,1%	-	-	-	-	11,5%	11,5%
FII ALIANZA	ALZR11	8,5%	8,5%	8,6%	8,7%	8,4%	8,3%	8,3%	8,1%	7,9%	8,0%	8,1%	7,9%
GGR COVEPI RENDA FII	GGRC11	9,7%	9,8%	10,1%	9,8%	9,7%	9,4%	9,4%	9,3%	9,5%	9,6%	10,0%	10,1%
RIZA ARCTIUM	RZAT11	10,1%	9,7%	10,7%	14,0%	15,6%	14,1%	13,9%	13,0%	13,3%	12,8%	13,9%	14,2%
HSI LOGÍSTICA	HSLG11	9,3%	9,1%	9,8%	9,8%	9,0%	9,1%	9,2%	9,0%	9,8%	9,6%	10,1%	10,2%
XP INDUSTRIAL	XPIN11	9,4%	9,1%	9,6%	9,6%	9,4%	9,0%	8,9%	9,3%	9,6%	9,7%	9,6%	9,6%
RBR LOG	RBRL11	8,7%	9,4%	10,1%	9,8%	9,9%	9,9%	9,3%	9,5%	9,6%	9,4%	10,2%	9,5%
TELLUS RIO BRAVO RENDA LOGÍSTICA FII	TRBL11	8,9%	8,7%	8,8%	8,9%	8,8%	8,7%	10,2%	10,2%	10,1%	10,0%	10,2%	10,3%
PATRIA LOGISTICA	PATL11	9,8%	9,8%	10,9%	11,4%	10,4%	10,6%	10,3%	10,4%	11,6%	11,5%	11,2%	11,2%
BLUEMACAW LOGÍSTICA	BLMG11	13,6%	14,6%	14,9%	15,7%	8,8%	13,4%	13,3%	13,5%	13,7%	14,0%	13,8%	0,0%
LOGCP INTER FII	LGCP11	8,8%	8,8%	8,9%	9,6%	9,6%	9,5%	9,6%	9,6%	10,1%	10,3%	10,0%	10,1%
Logístico, Industrial e Varejo - DY		8,8%	8,9%	9,1%	9,4%	9,1%	9,2%	9,2%	9,1%	9,5%	9,4%	9,8%	9,4%

Tesouro IPCA+2035 vs. yield FII Logísticos



Spread do yield FII Logísticos sobre IPCA+2035



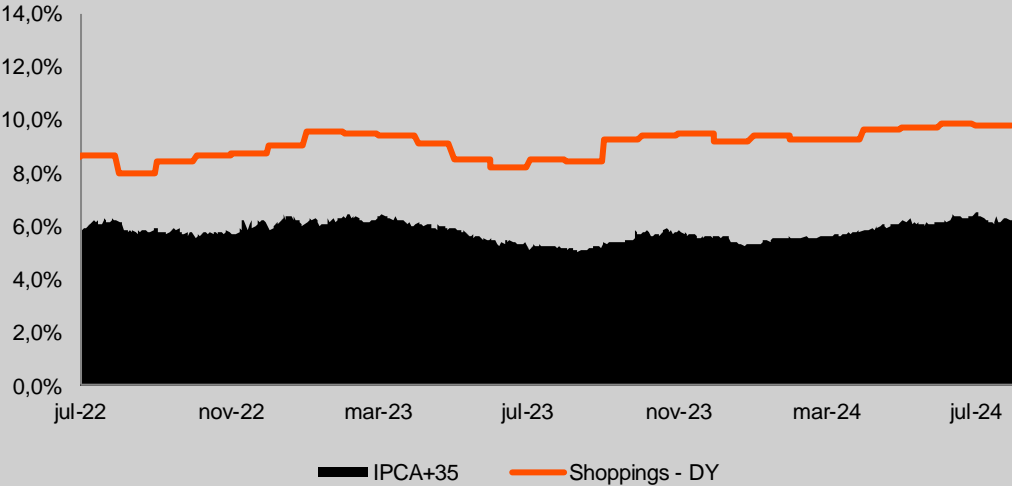
Fonte: Bloomberg, Economática - O DY indicado na tabela é calculado como o dividendo pago pelo fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.

Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

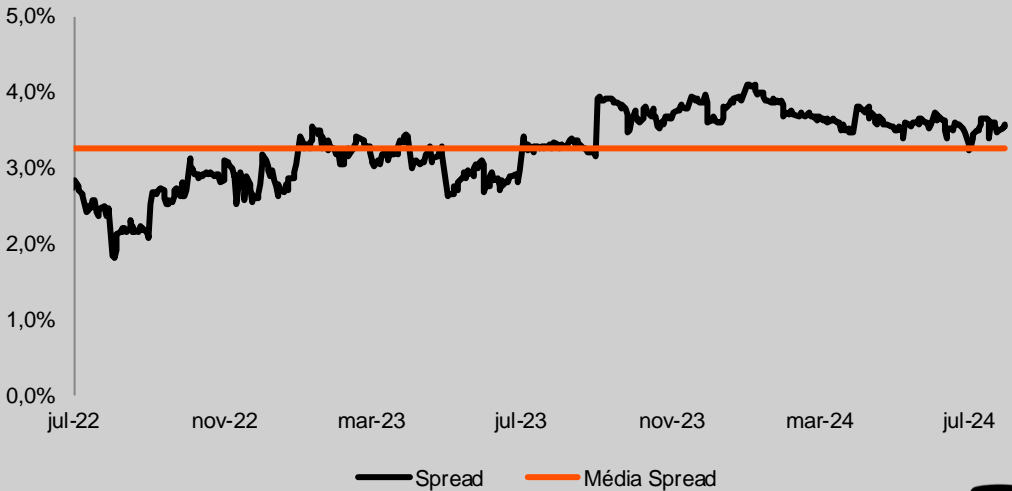
Shoppings

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Shoppings													
HEDGE BRASIL SHOPPING	HGBS11	8,0%	10,3%	10,5%	10,8%	10,4%	10,5%	9,1%	9,2%	9,4%	9,6%	9,9%	9,8%
XP MALLS	XPML11	9,1%	9,2%	9,3%	9,2%	9,2%	9,4%	9,1%	9,3%	9,4%	9,7%	9,8%	9,9%
VINCI SHOPPING CENTERS	VISC11	8,4%	9,3%	9,4%	10,1%	9,7%	9,9%	9,9%	9,8%	10,0%	9,8%	10,3%	9,0%
HSI MALL	HSML11	9,2%	9,5%	9,7%	9,5%	9,2%	9,4%	9,4%	9,8%	9,9%	9,9%	9,9%	9,9%
MALLS BRASIL PLURAL	MALL11	8,2%	8,7%	8,8%	8,7%	8,1%	8,1%	9,3%	9,3%	9,6%	9,7%	9,4%	8,6%
Shoppings - DY		8,4%	9,3%	9,4%	9,5%	9,2%	9,4%	9,3%	9,3%	9,6%	9,7%	9,9%	9,8%

Tesouro IPCA+ 2035 vs. yield FII Shoppings



Spread do yield FII Shoppings sobre IPCA+ 2035



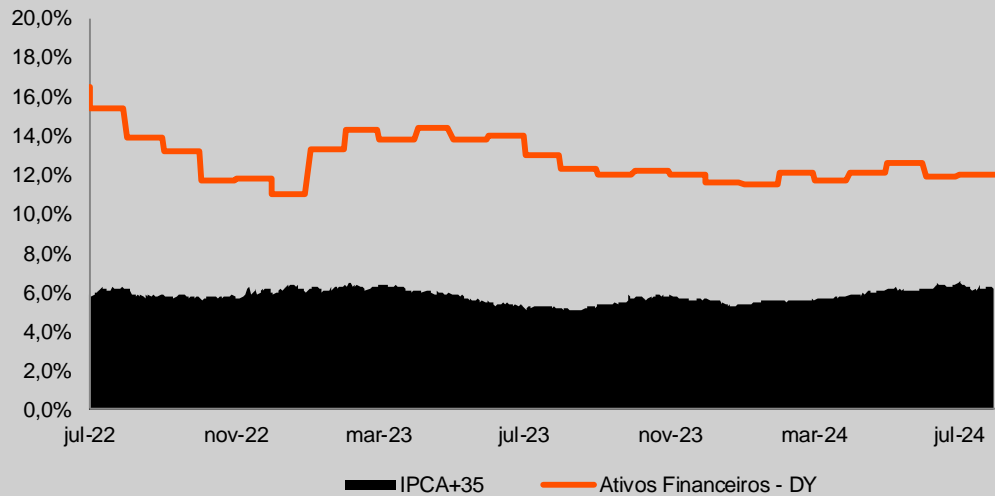
Fonte: Bloomberg, Economática - O DY indicado na tabela é calculado como o dividendo pago pelo fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.

Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

Ativos Financeiros 1/2

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Ativos Financeiros													
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	KNCR11	13,9%	14,3%	12,9%	13,1%	11,6%	11,7%	12,3%	11,0%	10,9%	11,5%	11,3%	11,3%
KINEA INDICE DE PRECOS FII	KNIP11	6,7%	6,4%	7,8%	9,1%	8,8%	9,3%	10,6%	11,6%	13,0%	13,0%	10,0%	10,7%
MAXI RENDA FII	MXRF11	13,1%	11,9%	12,2%	12,3%	12,5%	12,3%	11,6%	11,4%	11,5%	11,6%	11,7%	11,8%
FII CAPITANIA SECURITIES II	CPTS11	12,2%	10,9%	8,3%	9,3%	8,6%	9,2%	9,9%	10,7%	11,1%	11,4%	11,3%	11,2%
IRIDIUM RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	IRDM11	11,9%	11,2%	12,2%	11,8%	11,3%	10,8%	12,0%	12,2%	12,7%	12,8%	12,3%	12,3%
VALORA RE III	VGIR11	14,7%	15,9%	14,9%	14,9%	13,4%	13,6%	13,6%	13,4%	12,3%	13,4%	13,1%	12,1%
RIZA AKIN	RZAK11	15,2%	14,9%	16,8%	17,1%	16,3%	15,4%	15,7%	15,7%	15,5%	14,9%	14,5%	14,5%
MAUA CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	MCCI11	11,5%	11,3%	11,6%	12,3%	11,4%	11,6%	10,2%	10,2%	10,5%	10,6%	10,5%	10,3%
CSHG RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	HGCR11	12,2%	12,2%	12,4%	11,6%	11,4%	11,3%	10,7%	10,8%	10,9%	10,8%	10,9%	10,9%
RBR RENDIMENTO HIGH GRADE	RBRR11	9,3%	8,7%	8,9%	8,9%	8,8%	9,2%	10,7%	10,7%	11,0%	11,3%	11,1%	12,8%
KINEA SECURITIES	KNSC11	9,3%	10,4%	10,3%	10,8%	9,2%	9,2%	10,5%	10,4%	11,8%	11,7%	10,4%	11,6%
URCA PRIME RENDA FII	URPR11	13,9%	14,8%	15,6%	16,7%	15,1%	14,7%	14,7%	15,1%	14,6%	15,2%	14,7%	14,9%
REC RECEBÍVEIS IMOB	RECR11	9,5%	8,2%	10,6%	11,1%	10,6%	10,7%	11,3%	12,0%	12,8%	17,3%	10,6%	11,4%
VBI CRI	CVBI11	10,9%	11,7%	9,3%	10,1%	10,4%	10,9%	13,2%	12,0%	13,8%	14,0%	10,9%	11,3%
KINEA HIGH YIELD CRI	KNHY11	10,0%	10,5%	10,6%	11,8%	12,2%	11,9%	13,5%	12,9%	13,9%	13,2%	12,0%	11,9%
BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO	BTCI11	12,7%	12,3%	12,5%	12,0%	11,7%	11,3%	10,8%	10,8%	10,8%	10,9%	11,1%	11,4%
FATOR VERITA FD INV IMOBILIA	VRTA11	9,1%	9,4%	9,5%	9,5%	9,4%	10,3%	10,9%	11,3%	12,2%	12,4%	12,2%	12,0%
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUTURADO	RBRY11	14,3%	14,3%	14,3%	12,0%	12,0%	12,1%	12,6%	12,0%	12,2%	11,6%	11,6%	12,5%
XP CREDITO IMOBILIÁRIO	XPCI11	13,8%	12,3%	13,1%	13,3%	11,0%	10,2%	12,1%	11,8%	12,1%	12,1%	12,0%	13,9%

Tesouro IPCA+ 2035 vs. yield FII Ativos Financeiros



Spread do yield FII Ativos Financeiros sobre NTN-B 2035



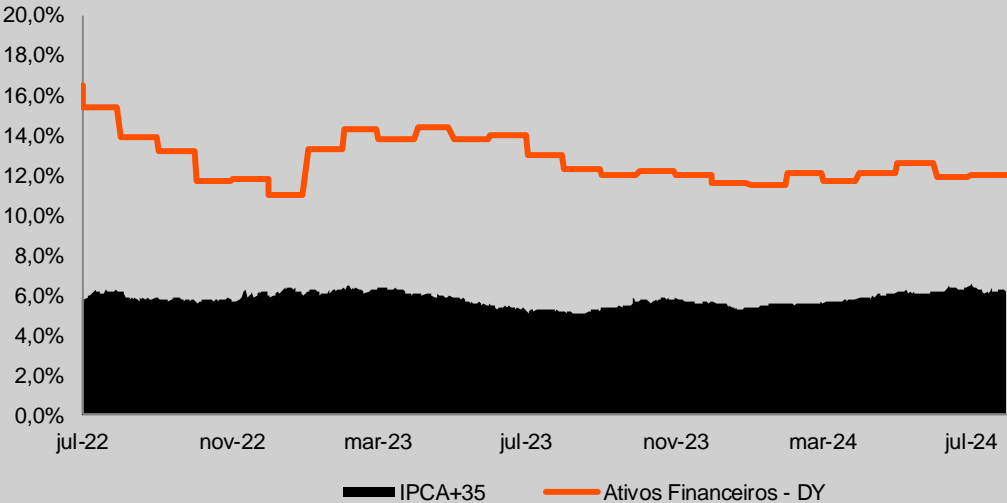
Fonte: Bloomberg, Economática - O DY indicado na tabela é calculado como o dividendo pago pelo fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.

Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

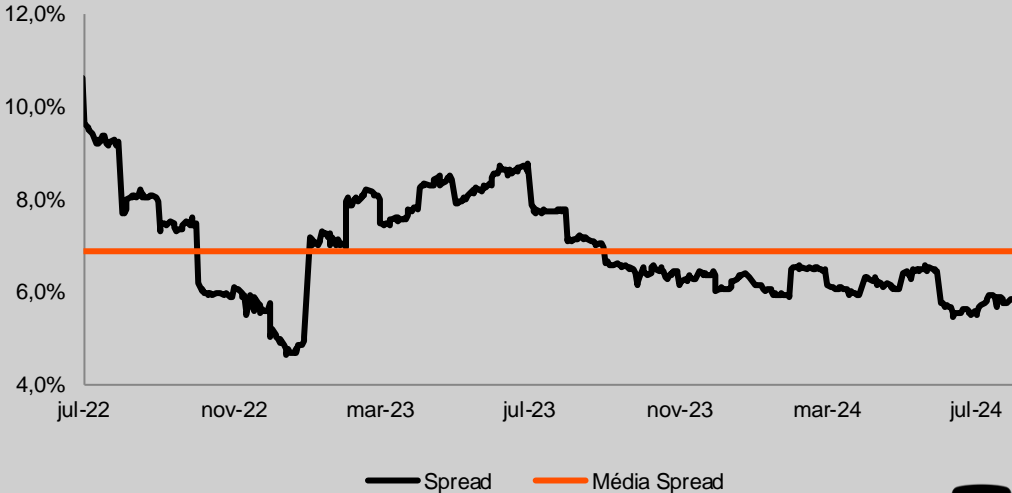
Ativos Financeiros 2/2

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
VECTIS JURO REAL	VCJR11	9,2%	7,1%	8,6%	10,0%	11,5%	11,3%	12,3%	12,6%	13,2%	15,6%	10,3%	11,7%
HECTARE CE	HCTR11	13,1%	6,5%	8,4%	11,3%	10,3%	11,5%	14,1%	13,4%	11,9%	14,5%	13,3%	21,2%
VALORA CRI ÍNDICE DE PREÇO	VGIP11	11,2%	8,8%	11,0%	11,0%	9,5%	10,1%	10,3%	10,8%	11,5%	14,3%	9,8%	12,7%
DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	DEVA11	12,9%	14,1%	14,1%	14,5%	13,1%	12,5%	18,6%	16,9%	17,0%	16,4%	14,6%	13,4%
HABITAT II	HABT11	14,7%	12,8%	13,4%	13,6%	13,2%	13,0%	13,0%	13,4%	14,4%	14,7%	14,0%	13,4%
CARTESIA CAPITAL	CACR11	16,1%	16,2%	16,2%	16,4%	16,5%	17,0%	15,7%	15,6%	15,4%	16,0%	16,1%	16,6%
JS ATIVOS FINANCEIROS	JSAF11	11,4%	11,2%	11,6%	11,7%	11,8%	11,5%	11,7%	11,7%	11,8%	11,9%	12,3%	12,7%
AF INVEST CRI	AFHI11	12,9%	13,1%	13,2%	12,8%	12,0%	12,2%	11,6%	11,6%	11,7%	11,7%	11,8%	11,8%
BARIGUI RENDIMENTOS	BARI11	12,3%	8,6%	6,5%	8,7%	9,6%	9,7%	13,4%	12,5%	11,3%	13,2%	9,2%	11,0%
FII POLO CRI	PORD11	13,2%	13,6%	13,4%	14,0%	12,9%	13,2%	12,9%	12,1%	12,0%	12,2%	12,0%	11,9%
KINEA CREDITAS	KCRE11	10,9%	10,0%	7,2%	10,8%	10,4%	9,8%	10,8%	10,9%	12,2%	14,1%	13,5%	11,2%
OURINVEST JPP	OUJP11	14,2%	13,2%	12,7%	12,2%	12,2%	10,7%	11,5%	11,3%	11,8%	12,1%	13,0%	12,2%
SUNO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII	SNCI11	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%	11,9%	12,0%	11,0%	10,7%	11,6%	11,5%	11,9%	12,5%
BANESTES RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	BCRI11	11,7%	13,5%	12,2%	12,9%	12,1%	12,4%	12,6%	11,6%	12,4%	13,8%	13,6%	13,4%
WHG REAL ESTATE FII	WHGR11	13,6%	12,3%	12,4%	12,4%	12,2%	12,1%	12,3%	12,0%	12,2%	12,2%	12,3%	12,3%
Ativos Financeiros - DY		12,3%	12,0%	12,2%	12,0%	11,7%	11,5%	12,1%	11,8%	12,2%	12,6%	11,9%	12,1%

Tesouro IPCA+ 2035 vs. yield FII Ativos Financeiros



Spread do yield FII Ativos Financeiros sobre IPCA+ 2035



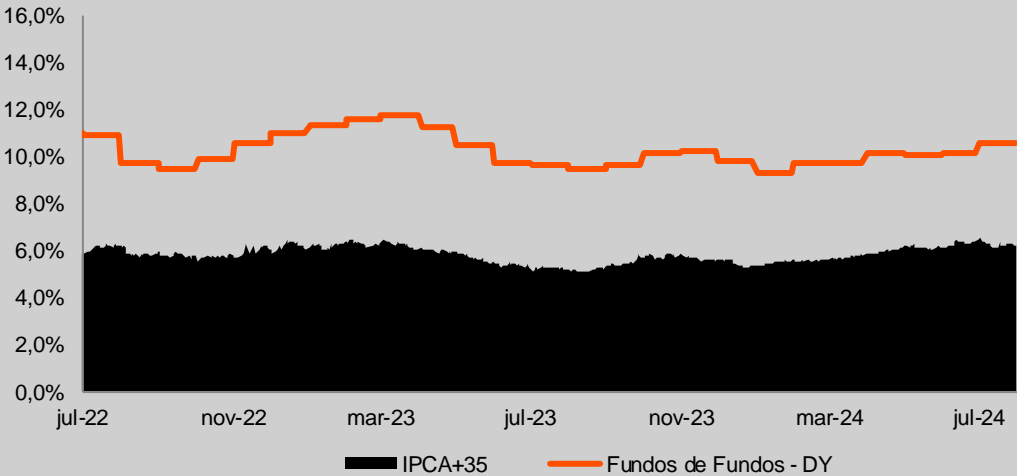
Fonte: Bloomberg, Economatica - O DY indicado na tabela é calculado como o dividendo pago pelo fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.

Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

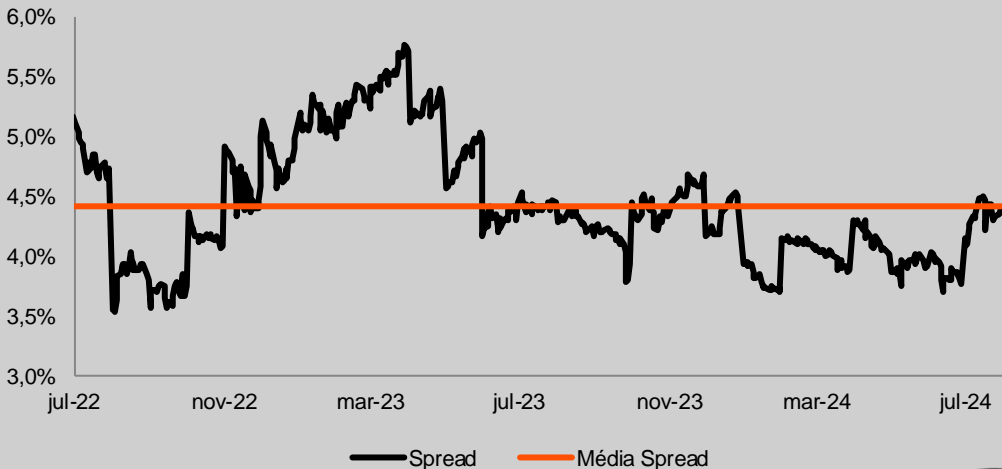
FoFs

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Fundos de Fundos													
RBR ALPHA	RBRF11	9,1%	8,2%	8,6%	8,7%	8,1%	8,1%	8,1%	7,9%	8,2%	8,2%	8,9%	11,0%
VALORA HEDGE FUND	VGHF11	15,0%	14,8%	12,7%	12,9%	13,8%	12,6%	12,8%	12,7%	10,7%	12,1%	12,0%	12,2%
FII BTG PACTUAL FUNDO FUNDOS	BCFF11	9,1%	9,2%	9,8%	9,3%	9,0%	9,2%	9,3%	9,5%	10,3%	9,7%	9,9%	10,2%
HEDGE TOP FOFII 3	HFOF11	9,2%	9,5%	10,1%	10,3%	9,5%	9,7%	9,7%	9,7%	9,9%	10,1%	10,6%	10,6%
MAUA CAPITAL HEDGE FUND	MCHF11	11,6%	11,7%	12,3%	11,7%	10,6%	9,0%	-	-	-	-	-	-
KINEA FUNDO DE FUNDOS	KFOF11	9,3%	9,2%	9,9%	10,2%	9,8%	12,2%	9,5%	9,6%	10,0%	10,3%	10,2%	10,1%
CSHG IMOBILIÁRIO FOF	HGFF11	8,6%	9,5%	9,7%	10,0%	9,6%	9,3%	9,6%	9,2%	9,5%	9,7%	10,1%	9,9%
KILIMA FIC de FII SUNO 30	KISU11	9,6%	9,6%	10,8%	10,9%	10,4%	11,3%	10,7%	10,7%	10,7%	10,4%	10,7%	10,9%
MORE REAL ESTATE FOF	MORE11	9,4%	9,6%	10,6%	11,2%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-
BRADESCO CARTEIRA IMOBILIÁRIA	BCIA11	9,5%	9,6%	10,2%	10,2%	9,8%	9,3%	9,4%	9,8%	10,1%	9,8%	10,2%	10,1%
XP SELECT	XPSF11	10,3%	10,8%	11,3%	11,4%	10,8%	10,5%	10,6%	10,7%	10,9%	11,2%	11,3%	11,0%
BLUEMACAW RENDA+ FOF	BLMR11	9,8%	10,2%	9,5%	9,6%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-
SUNO FUNDO DE FUNDOS	SNFF11	8,6%	8,6%	9,0%	9,0%	17,9%	9,1%	9,8%	9,7%	13,6%	13,9%	13,6%	15,0%
RIO BRAVO IFIX	RBFF11	9,8%	9,8%	10,2%	10,3%	10,0%	10,1%	9,7%	9,4%	9,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Fundos de Fundos - DY		9,5%	9,6%	10,1%	10,2%	9,8%	9,3%	9,7%	9,7%	10,1%	10,1%	10,2%	10,6%

Tesouro IPCA+ 2035 2035 vs. yield FII FoFs



Spread do yield FII FoFs sobre IPCA+ 2035



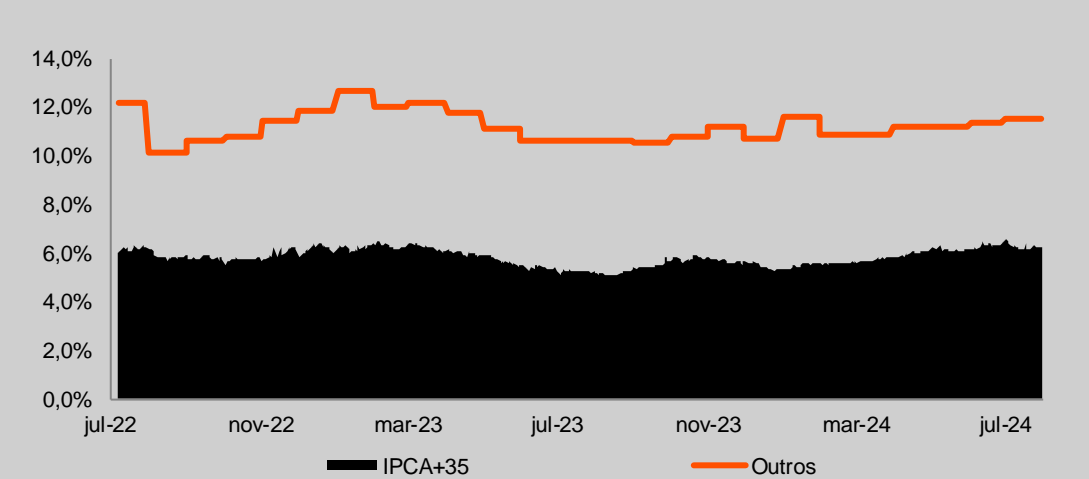
Fonte: Bloomberg, Economática - O DY indicado na tabela é calculado como o dividendo pago pelo fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.

Retorno em rendimentos nos últimos 12 meses

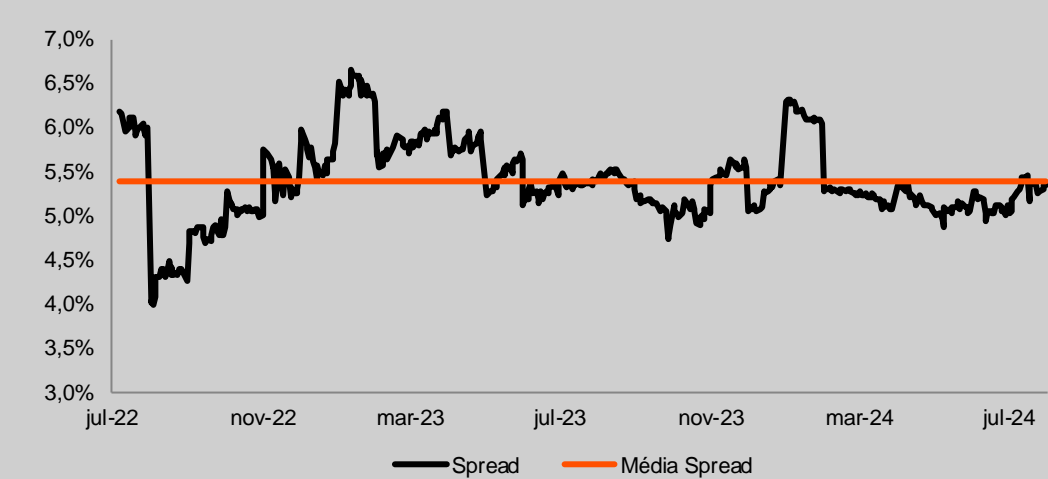
Outros

		ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Agência Bancária													
TIVO RENDA IMOBILIÁRIA	TVRI11	11,1%	11,2%	-	-	-	-	11,2%	10,9%	11,3%	11,2%	11,2%	11,3%
RIO BRAVO RENDA VAREJO	RBVA11	10,7%	10,6%	10,8%	11,2%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,7%	10,8%	11,0%	11,3%
Agro													
QUASAR AGRO	QAGR11	12,1%	10,3%	10,7%	10,7%	10,3%	10,4%	10,9%	10,9%	11,1%	11,0%	11,0%	11,2%
BTG PACTUAL AGRO LOGÍSTICA	BTAL11	10,1%	9,9%	10,4%	11,2%	9,7%	10,5%	11,0%	11,1%	11,2%	13,2%	13,4%	13,1%
RIZA TERRAX	RZTR11	10,3%	10,1%	12,9%	16,5%	15,5%	12,8%	10,5%	10,6%	11,3%	11,0%	11,4%	11,5%
Desenvolvimento													
TG ATIVO REAL	TGAR11	13,7%	13,3%	14,3%	14,4%	14,1%	12,8%	12,7%	12,5%	12,6%	12,8%	13,4%	13,3%
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO	MFII11	13,5%	13,6%	13,9%	14,1%	13,7%	12,3%	13,7%	13,9%	13,9%	14,0%	14,0%	14,1%
Educacional													
FUNDO CAMPUS FARIA LIMA	FCFL11	8,0%	8,4%	8,9%	9,3%	8,8%	8,5%	8,4%	8,3%	8,6%	8,5%	8,7%	8,8%
FI IMOB ANHANGUERA EDUCACION	FAED11	10,6%	11,6%	12,0%	12,0%	11,4%	11,6%	11,4%	11,1%	11,7%	12,1%	12,4%	12,9%
RIO BRAVO RENDA EDUCACIONAL	RBED11	12,2%	11,9%	12,0%	12,1%	11,8%	11,7%	10,7%	11,0%	11,2%	11,3%	11,5%	11,6%
Renda Urbana													
CSHG RENDA URBANA	HGRU11	7,7%	7,4%	7,9%	7,6%	7,3%	19,8%	7,5%	7,5%	7,5%	7,9%	7,9%	11,8%
TRX REAL ESTATE FII	TRXF11	9,5%	9,6%	10,0%	9,9%	9,7%	18,3%	9,5%	9,7%	9,8%	9,9%	10,3%	11,8%
VINCI IMÓVEIS URBANOS FII	VIUR11	10,3%	10,7%	10,8%	10,8%	10,8%	11,0%	11,1%	10,5%	11,2%	12,4%	12,1%	12,1%
Residencial													
LUGGO FII	LUGG11	8,0%	8,0%	8,5%	7,1%	7,2%	7,3%	7,8%	7,7%	8,7%	8,9%	9,0%	9,6%
VECTIS RENDA RESIDENCIAL	VCRR11	10,8%	10,9%	11,4%	12,6%	12,8%	12,7%	11,7%	11,5%	12,0%	12,5%	13,1%	10,5%
Outros		10,6%	10,6%	10,8%	11,2%	10,7%	11,6%	10,9%	10,9%	11,2%	11,2%	11,4%	11,6%

Tesouro IPCA+ 2035 vs. yield Outros



Spread do yield FII (Outros.) sobre IPCA+ 2035



Escritórios

Nome	Código	Preço	Rentabilidade			Distribuição (BRL)			Div. Yield		Liquidez 6 meses (BRL k)	Valor de mercado (BRL M)	Spread NTN-B (bps)	Vacância*	R\$/m²	ABL* (m²)	P/VP
			Mês	Ano	12 Meses	12 Meses	Última	Penúltima	Mensal	Anualizado							
VBI PRIME PROPERTIES	PVBI11	94,35	3,0%	-4,2%	-0,2%	8,14	0,65	0,65	0,7%	8,3%	6.155,23	2.559,72	204	16,4%	38.654	66.221	0,90
KINEA RENDA IMOBILIARIA FII	KNRI11	154,70	-2,5%	-2,1%	3,6%	11,90	1,00	1,00	0,6%	7,8%	4.178,80	4.369,41	153	2,5%	6.324	690.942	0,96
JS REAL ESTATE MULTIGESTAO	JSRE11	65,69	-0,8%	-8,4%	-11,4%	5,60	0,48	0,48	0,7%	8,8%	2.339,15	1.364,21	254	7,8%	11.188	121.935	0,60
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	BRCR11	49,99	-1,0%	-4,9%	-13,9%	5,32	0,50	0,50	1,0%	12,0%	1.709,87	1.331,64	577	15,6%	9.201	144.735	0,56
CSHG REAL ESTATE FII	HGRE11	117,01	-0,7%	-7,4%	-10,8%	10,50	0,78	1,50	0,7%	8,0%	1.786,74	1.382,80	177	18,0%	8.526	162.187	0,77
BRPR CORPORATE OFFICE FII	BROF11	49,81	-4,0%	-13,5%	-20,4%	6,42	0,43	0,43	0,9%	10,5%	856,71	578,33	424	4,6%	6.301	91.791	0,46
SANTANDER RENDA DE ALUGUEIS	SARE11	41,13	-0,2%	-11,8%	-25,3%	4,89	0,25	0,30	0,6%	7,3%	1.278,20	379,81	106	8,4%	3.929	96.675	0,47
TELLUS PROPERTIES	TEPP11	90,66	-0,2%	5,4%	13,7%	9,61	0,78	1,18	0,9%	10,3%	1.637,31	382,76	409	0,0%	9.971	38.387	0,93
FI IMOB RIO BRAVO RENDA CORP	RCRB11	137,29	-5,7%	-11,1%	-6,9%	10,47	0,99	0,99	0,7%	8,7%	895,93	506,70	242	1,8%	11.859	42.728	0,67
RBR PROPERTIES	RBRP11	56,44	-2,4%	8,9%	0,7%	4,63	0,67	0,67	1,2%	14,2%	1.377,59	687,39	802	29,0%	16.888	40.703	0,72
VINCI OFFICES	VINO11	6,16	-11,2%	-14,8%	-28,0%	0,71	0,05	0,06	0,8%	10,1%	1.058,86	510,21	390	3,0%	5.933	86.000	0,57
GREEN TOWERS	GTWR11	82,63	-1,0%	1,3%	10,1%	9,48	0,79	0,79	1,0%	11,5%	1.154,48	991,56	524	0,0%	15.397	64.400	0,82
KINEA OPORTUNIDADES REAL ESTATE	KORE11	104,17	0,4%	4,0%	0,0%	0,00	1,25	1,25	1,2%	14,4%	1.638,31	1.002,64	817	7,9%	17.024	58.894	0,98
AUTONOMY ED. CORPORATIVOS	AIEC11	54,99	1,9%	5,1%	-10,2%	8,91	0,73	0,73	1,3%	15,9%	439,05	265,33	970	0,0%	11.541	22.989	0,65
CSHG PRIME OFFICES FII	HGPO11	308,00	-0,1%	12,9%	13,4%	18,60	1,70	1,70	0,6%	6,6%	913,44	539,94	39	3,4%	42.395	12.736	0,89
UBS BR OFFICE	RECT11	34,94	1,2%	-21,5%	-24,3%	4,67	0,37	0,37	1,1%	12,8%	464,33	298,51	659	10,2%	3.210	92.997	0,38
XP PROPERTIES	XPPR11	19,47	11,2%	-12,4%	-8,7%	1,02	0,07	0,07	0,4%	4,3%	339,86	142,45	-192	42,0%	2.165	65.799	0,31

* ABL e Vacância revisados em 26/06/2024

Logístico, Industrial e Varejo

Nome	Código	Preço	Rentabilidade			Distribuição (BRL)			Div. Yield		Liquidez 6 meses (BRL k)	Valor de mercado (BRL M)	Spread NTN-B (bps)	Vacância*	R\$/m²	ABL* (m²)	P/VP
			Mês	Ano	12 Meses	12 Meses	Última	Penúltima	Mensal	Anualizado							
CSHG LOGISTICA FII	HGLG11	160,40	-0,4%	3,8%	6,5%	13,20	1,10	1,10	0,7%	8,2%	7.411,71	5.419,53	200	6,5%	3.871	1.400.000	1,02
BTG PACTUAL LOGÍSTICA	BTLG11	100,64	1,6%	2,4%	4,7%	9,19	0,76	0,76	0,8%	9,1%	11.905,94	4.352,59	283	2,0%	5.068	858.900	0,97
XP LOG FII	XPLG11	103,91	4,9%	0,4%	-1,0%	9,36	0,78	0,78	0,8%	9,0%	5.077,24	3.077,11	278	3,4%	3.191	964.398	0,92
VBI LOGÍSTICO	LVBI11	115,29	4,1%	3,5%	7,9%	10,59	0,90	0,90	0,8%	9,4%	4.192,39	1.858,31	314	0,8%	3.376	550.369	0,93
KINEA RENDA IMOBILIARIA FII	KNRI11	154,70	-2,5%	-2,1%	3,6%	11,90	1,00	1,00	0,6%	7,8%	4.178,80	4.369,41	153	2,5%	6.324	690.942	0,96
BRESCO LOGÍSTICA FII	BRCO11	116,96	3,8%	-0,1%	5,9%	10,67	0,87	0,87	0,7%	8,9%	3.080,40	1.860,26	270	6,0%	4.033	461.289	0,98
VINCI LOGÍSTICA	VILG11	88,23	6,4%	-6,9%	-13,1%	7,66	0,65	0,65	0,7%	8,8%	2.354,12	1.323,22	261	8,6%	2.243	590.000	0,78
GUARDIAN REAL ESTATE	GARE11	9,08	1,2%	3,9%	11,8%	1,02	0,09	0,09	1,0%	11,5%	4.812,47	1.142,86	527	0,0%	4.096	279.000	0,97
FII ALIANZA	ALZR11	107,78	0,0%	-2,5%	3,3%	9,47	0,71	0,71	0,7%	7,9%	1.808,72	1.317,79	168	3,5%	10.259	128.450	1,02
GGR COVEPI RENDA FII	GGRC11	11,02	2,5%	2,7%	0,7%	1,10	0,09	0,09	0,8%	10,1%	1.385,75	1.165,95	390	0,0%	2.513	464.000	0,97
RIZA ARCTIUM REAL ESTATE	RZAT11	97,50	3,7%	14,0%	22,2%	12,19	1,15	1,15	1,2%	14,2%	1.068,22	361,55	792	0,0%	2.009	180.000	0,97
HSI LOGÍSTICA	HSLG11	86,98	-0,1%	-6,7%	-0,4%	8,86	0,74	0,74	0,9%	10,2%	684,06	1.101,17	398	0,0%	2.411	456.800	0,83
XP INDUSTRIAL	XPIN11	77,30	0,3%	1,8%	4,7%	7,53	0,62	0,62	0,8%	9,6%	533,05	552,73	339	11,5%	1.825	302.817	0,75
RBR LOG	RBRL11	82,16	8,2%	-0,6%	-6,1%	8,15	0,65	0,65	0,8%	9,5%	637,73	549,41	326	7,0%	2.345	234.299	0,81
TELLUS RIO BRAVO RENDA LOGÍSTICA	TRBL11	99,34	0,2%	7,8%	10,4%	9,45	0,85	0,85	0,9%	10,3%	887,01	768,80	404	0,0%	3.009	255.512	0,99
PATRIA LOGISTICA	PATL11	61,00	1,0%	-5,8%	-7,6%	7,14	0,57	0,57	0,9%	11,2%	539,84	304,48	498	2,7%	2.015	151.130	0,62
BLUEMACAW LOGÍSTICA	BLMG11	38,10	-1,6%	1,1%	-36,7%	5,70	0,00	0,45	0,0%	0,0%	493,89	162,64	-623	0,0%	610	266.523	0,53
LOGCP INTER FII	LGCP11	85,88	-0,1%	1,2%	9,9%	8,38	0,73	0,72	0,9%	10,2%	377,73	303,13	397	0,0%	2.560	118.400	0,82

* ABL e Vacância revisados em 26/06/2024

Shoppings

Nome	Código	Preço	Rentabilidade			Distribuição (BRL)			Div. Yield		Liquidez 6 meses (BRL k)	Valor de mercado (BRL M)	Spread NTN-B (bps)	Vacância*	R\$/m²	ABL* (m²)	P/VP
			Mês	Ano	12 Meses	12 Meses	Última	Penúltima	Mensal	Anualizado							
HEDGE BRASIL SHOPPING	HGBS11	214,80	2,3%	-1,6%	5,1%	22,05	1,60	1,75	0,7%	8,9%	4.336,93	2.734,36	271	6,7%	11.971	228.415	0,95
XP MALLS	XPML11	111,59	-0,2%	1,1%	16,1%	10,68	0,92	0,92	0,8%	9,9%	14.397,99	6.173,18	366	4,5%	38.582	160.001	1,01
VINCI SHOPPING CENTERS	VISC11	112,90	-2,3%	-3,5%	4,3%	11,54	0,85	0,85	0,8%	9,0%	9.944,06	3.254,75	280	6,8%	11.301	288.000	0,89
HSI MALL	HSML11	96,88	0,3%	6,3%	13,2%	9,22	0,80	0,80	0,8%	9,9%	4.732,34	1.978,11	368	4,9%	10.917	181.195	0,89
MALLS BRASIL PLURAL	MALL11	111,47	1,0%	-1,1%	5,5%	10,28	0,80	0,80	0,7%	8,6%	3.507,83	1.446,10	238	5,0%	11.291	128.076	0,94

Ativos Financeiros

Nome	Código	Preço	Rentabilidade			Distribuição (BRL)			Div. Yield		Liquidez 6 meses (BRL k)	Valor de mercado (BRL M)	Spread NTN-B (bps)	P/V/P
			Mês	Ano	12 Meses	12 Meses	Última	Penúltima	Mensal	Anualizado				
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	KNCR11	105,79	0,8%	8,6%	21,1%	12,55	0,95	1,00	0,9%	10,8%	10.747,16	6.856,13	455	1,05
KINEA INDICE DE PRECOS FII	KNIP11	95,38	-0,1%	6,5%	14,1%	9,33	0,87	0,85	0,9%	10,9%	9.564,49	7.637,86	472	1,01
MAXI RENDA FII	MXRF11	10,19	0,5%	3,4%	8,2%	1,27	0,10	0,10	1,0%	11,8%	11.592,47	3.497,81	555	1,05
FII CAPITANIA SECURITIES II	CPTS11	8,24	0,6%	3,3%	7,0%	0,87	0,08	0,08	0,9%	11,2%	7.995,62	2.618,90	498	0,94
IRIDIUM RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	IRDM11	71,95	0,6%	-6,0%	-6,8%	9,15	0,74	0,74	1,0%	12,3%	4.028,63	2.621,41	611	0,85
VALORA RE III	VGIR11	9,92	-0,2%	9,2%	19,3%	1,35	0,10	0,10	1,0%	12,1%	3.740,68	1.136,00	587	1,03
RIZA AKIN	RZAK11	82,78	1,3%	2,3%	2,7%	13,61	1,00	1,00	1,2%	14,5%	2.408,31	729,12	827	0,94
MAUA CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	MCCI11	93,15	3,3%	4,8%	12,3%	10,20	0,80	0,80	0,9%	10,3%	3.754,64	1.579,83	408	1,00
CSHG RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	HGCR11	104,27	0,4%	5,7%	10,8%	12,00	0,95	0,95	0,9%	10,9%	3.472,00	1.607,65	470	1,04
RBR RENDIMENTO HIGH GRADE	RBRR11	90,24	-0,3%	7,9%	8,8%	9,13	0,96	0,96	1,1%	12,8%	3.400,11	1.358,76	655	0,97
KINEA SECURITIES	KNSC11	9,30	2,1%	8,5%	16,2%	0,96	0,09	0,09	1,0%	11,6%	3.830,60	1.234,65	538	1,05
URCA PRIME RENDA FII	URPR11	82,93	0,7%	3,2%	-4,5%	13,28	1,00	1,03	1,2%	14,5%	1.640,80	973,09	824	0,82
REC RECEBÍVEIS IMOB	RECR11	85,30	0,5%	4,2%	8,5%	9,87	0,81	0,81	0,9%	11,4%	2.837,58	2.255,47	517	0,91
VBI CRI	CVBI11	93,70	0,7%	8,9%	14,0%	10,77	0,88	0,88	0,9%	11,3%	2.852,61	1.031,66	504	1,00
KINEA HIGH YIELD CRI	KNHY11	106,15	1,8%	11,2%	21,1%	12,60	1,12	1,05	1,1%	12,7%	4.115,10	2.990,19	643	1,06
BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO	BTCH11	9,91	-0,4%	6,4%	18,3%	1,15	0,09	0,09	0,9%	11,4%	2.235,94	986,25	515	1,00
FATOR VERITA FD INV IMOBILIA	VRTA11	89,89	2,2%	8,1%	7,5%	9,50	0,90	0,90	1,0%	12,0%	1.779,55	1.401,60	578	0,99
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUTURADO	RBRY11	96,00	-1,0%	3,3%	7,6%	12,56	1,00	1,00	1,0%	12,5%	4.606,16	1.225,87	627	0,99
XP CREDITO IMOBILIÁRIO	XPCI11	86,54	0,6%	6,9%	12,7%	10,83	0,87	1,00	1,0%	12,1%	1.996,44	753,03	583	0,96
VECTIS JURO REAL	VCJR11	92,23	0,2%	5,2%	12,8%	10,35	1,00	0,90	1,1%	13,0%	2.504,11	1.357,99	678	0,97
HECTARE CE	HCTR11	30,00	5,7%	-17,5%	-39,2%	4,25	0,53	0,53	1,8%	21,2%	1.420,87	662,53	1.497	0,27
VALORA CRI ÍNDICE DE PREÇO	VGIP11	89,95	3,0%	9,0%	14,5%	9,81	0,95	0,95	1,1%	12,7%	2.323,38	1.060,26	644	1,00
DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	DEVA11	38,53	-1,5%	-2,6%	-18,5%	6,33	0,43	0,43	1,1%	13,4%	1.368,35	541,15	716	0,40
HABITAT II	HABT11	89,36	0,1%	6,4%	6,8%	12,51	1,00	1,00	1,1%	13,4%	1.655,62	726,21	720	0,94
AF INVEST CRI	CACR11	105,40	1,8%	13,5%	15,8%	16,90	1,30	1,46	1,2%	14,8%	1.378,61	403,03	857	0,00
JS ATIVOS FINANCEIROS	JSAF11	94,50	-2,3%	1,4%	10,7%	11,86	1,00	1,00	1,1%	12,7%	1.777,11	732,60	647	0,98
AF INVEST CRI	AFHI11	96,85	0,3%	4,0%	14,1%	11,88	0,95	0,95	1,0%	11,8%	1.391,79	441,21	554	1,03
BARIGUI RENDIMENTOS	BARI11	81,21	-3,6%	4,0%	1,1%	8,79	0,88	0,75	1,1%	13,0%	663,75	376,34	677	0,89
FII POLO CRI	PORD11	9,14	1,7%	8,2%	13,8%	1,17	0,09	0,09	1,0%	11,7%	518,34	340,77	545	0,95
KINEA CREDITAS	KCRE11	9,62	-0,4%	5,2%	9,2%	1,07	0,10	0,09	1,0%	12,5%	479,94	346,32	624	0,99
OURINVEST JPP	OUJP11	80,63	-3,4%	-12,5%	-10,3%	11,57	0,82	0,82	1,0%	12,2%	825,76	262,24	597	0,82
SUNO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	SNCI11	95,95	0,8%	2,1%	7,9%	11,55	1,00	1,00	1,0%	12,5%	541,14	402,99	628	0,99
BANESTES RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	BCRI11	66,93	0,7%	-3,5%	-0,5%	9,01	0,81	0,75	1,2%	14,5%	544,03	418,84	829	0,77
WHG REAL ESTATE FII	WHGR11	9,77	0,9%	7,1%	17,2%	1,21	0,10	0,10	1,0%	11,7%	526,40	294,34	544	1,01

Fundo de Fundos

Nome	Código	Preço	Rentabilidade			Distribuição (BRL)			Div. Yield		Liquidez 6 meses (BRL k)	Valor de mercado (BRL M)	Spread NTN-B (bps)	P/VP
			Mês	Ano	12 Meses	12 Meses	Última	Penúltima	Mensal	Anualizado				
RBR ALPHA	RBRF11	7,45	1,0%	-4,0%	-3,4%	0,68	0,07	0,07	0,9%	11,0%	2.936,95	1.019,22	476	0,85
VALORA HEDGE FUND	VGHF11	8,87	-0,4%	-0,4%	4,1%	1,20	0,09	0,09	1,0%	12,2%	4.800,53	1.461,08	595	0,98
FII BTG PACTUAL FUNDO FUNDOS	BCFF11	8,27	-1,5%	-6,7%	0,6%	0,85	0,07	0,07	0,8%	10,2%	2.752,83	1.666,33	393	0,88
HEDGE TOP FOFII 3	HFOF11	71,20	1,2%	-5,7%	-2,3%	7,56	0,63	0,63	0,9%	10,6%	1.599,87	1.640,76	439	0,93
MAUÁ CAPITAL HIGH YIELD	MCHY11	9,45	-1,6%	-8,9%	-2,8%	1,44	0,11	0,11	1,2%	14,0%	3.460,20	1.054,61	774	0,99
KINEA FUNDO DE FUNDOS	KFOF11	89,50	-4,4%	-3,0%	1,5%	9,68	0,75	0,75	0,8%	10,1%	1.400,64	627,80	383	0,95
CSHG IMOBILIÁRIO FOF	HGFF11	84,67	2,4%	1,8%	5,3%	8,35	0,70	0,70	0,8%	9,9%	742,67	242,46	369	0,94
KILIMA FIC de FII SUNO 30	KISU11	8,27	-0,8%	1,7%	4,3%	0,90	0,07	0,08	0,8%	10,2%	786,40	365,50	393	0,96
BRADESCO CARTEIRA IMOBILIÁRIA	BCIA11	103,33	1,6%	5,3%	7,6%	10,25	0,87	0,87	0,8%	10,1%	947,24	384,29	387	0,97
XP SELECT	XPSF11	7,64	-2,9%	-2,2%	1,4%	0,90	0,07	0,07	0,9%	11,0%	512,65	330,83	476	0,92
SUNO FUNDO DE FUNDOS	SNFF11	88,00	0,9%	8,3%	12,0%	10,06	1,10	1,10	1,3%	15,0%	577,28	249,04	877	1,00
RIO BRAVO IFIX	RBFF11	60,52	1,2%	5,1%	9,6%	6,08	0,51	0,51	0,8%	10,1%	525,43	226,90	388	0,91

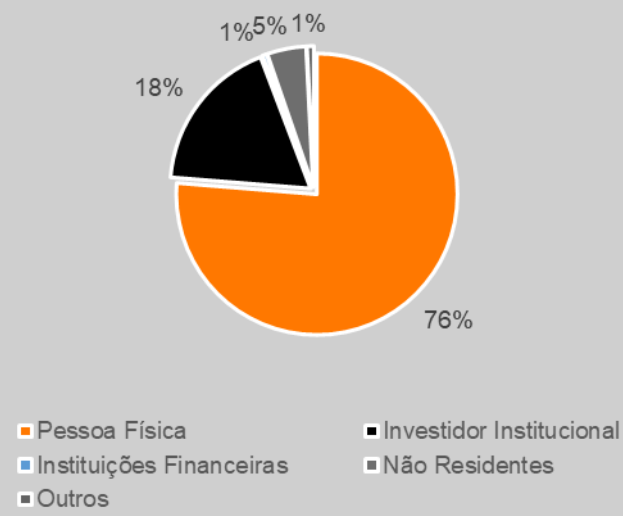
Outros

Nome	Código	Preço	Rentabilidade			Distribuição (BRL)			Div. Yield		Liquidez 6 meses (BRL k)	Valor de mercado (BRL M)	Spread NTN-B (bps)	P/V
			Mês	Ano	12 Meses	12 Meses	Última	Penúltima	Mensal	Anualizado				
Agência Bancária														
Tivio Renda Imobiliária	TVRI11	102,96	0,2%	12,3%	16,8%	11,25	0,98	0,97	1,0%	11,4%	1.166,28	1.639,09	519	1,02
RIO BRAVO RENDA VAREJO	RBVA11	106,36	-1,5%	-0,3%	7,9%	12,00	1,00	1,00	0,9%	11,3%	1.496,77	1.327,94	505	0,98
Agro														
QUASAR AGRO	QAGR11	46,95	-1,1%	-0,2%	7,7%	5,31	0,00	0,44	0,0%	0,0%	272,85	236,63	-623	0,79
BTG PACTUAL AGRO LOGÍSTICA	BTAL11	77,12	3,3%	4,0%	-8,2%	8,59	0,00	0,84	0,0%	0,0%	735,70	461,39	-623	0,69
RIZA TERRAX	RZTR11	93,97	0,2%	-7,4%	13,0%	12,00	0,90	0,90	1,0%	11,5%	4.904,83	1.771,50	526	0,93
Desenvolvimento														
TG ATIVO REAL	TGAR11	120,31	0,4%	6,6%	12,9%	16,45	1,22	1,33	1,0%	12,2%	7.601,58	2.305,21	594	1,04
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO	MFII11	102,20	0,4%	17,5%	22,6%	13,68	1,18	1,20	1,2%	13,9%	579,63	532,71	763	0,94
Educacional														
FUNDO CAMPUS FARIA LIMA	FCFL11	116,91	1,4%	4,9%	9,9%	10,09	0,00	0,85	0,0%	0,0%	296,50	406,15	-623	0,96
FI IMOB ANHANGUERA EDUCACION	FAED11	153,52	0,5%	5,9%	-2,4%	18,19	0,00	1,65	0,0%	0,0%	78,12	106,29	-623	0,70
RIO BRAVO RENDA EDUCACIONAL	RBED11	138,00	0,8%	0,1%	12,7%	16,62	1,33	1,33	1,0%	11,6%	214,17	324,99	534	0,95
Renda Urbana														
CSHG RENDA URBANA	HGRU11	127,55	0,2%	-2,6%	6,2%	12,05	0,85	1,25	0,7%	8,0%	3.309,25	2.347,74	177	1,02
TRX REAL ESTATE FII	TRXF11	107,02	2,8%	2,5%	6,1%	11,75	0,93	1,05	0,9%	10,4%	8.737,36	2.144,21	420	1,00
VINCI IMÓVEIS URBANOS	VIUR11	6,64	1,0%	-11,4%	-12,6%	0,84	0,07	0,07	1,0%	12,1%	444,85	178,92	588	0,75
Residencial														
LUGGO FII	LUGG11	73,72	-0,9%	-6,8%	-3,0%	6,59	0,62	0,59	0,8%	10,1%	89,64	83,36	386	0,63
VECTIS RENDA RESIDENCIAL	VCRR11	68,65	7,9%	9,0%	-5,1%	8,36	0,60	0,60	0,9%	10,5%	296,75	137,30	426	0,53

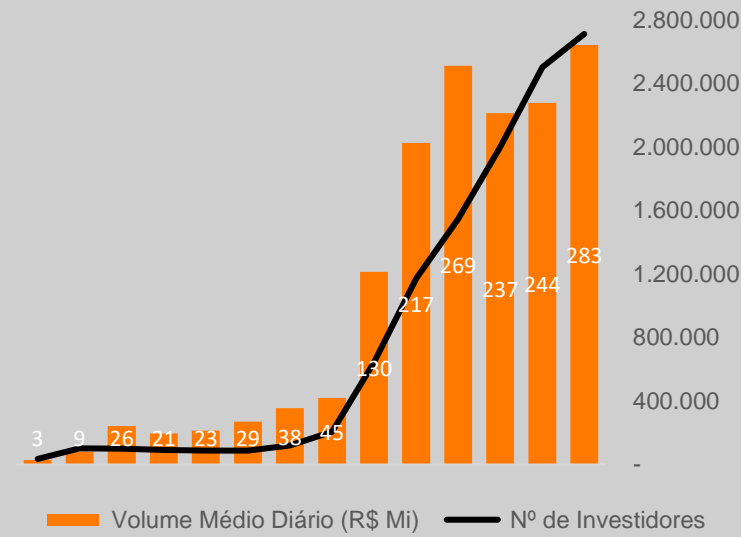
Visão Geral do Mercado de Fundos Imobiliários

Fundos Imobiliários - Boletim Mensal FIIs – B3

Participação por Tipo de Investidor

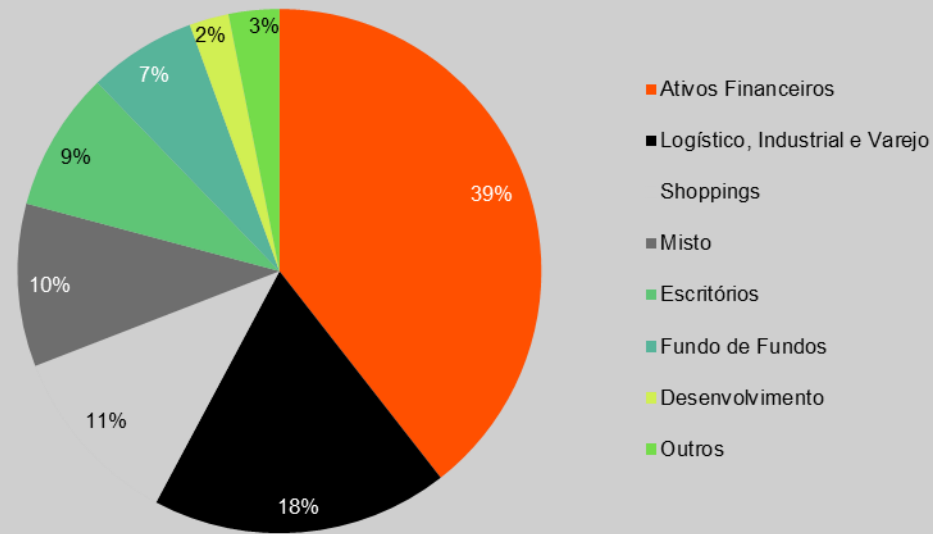


Volume Médio Diário – Nº de investidores

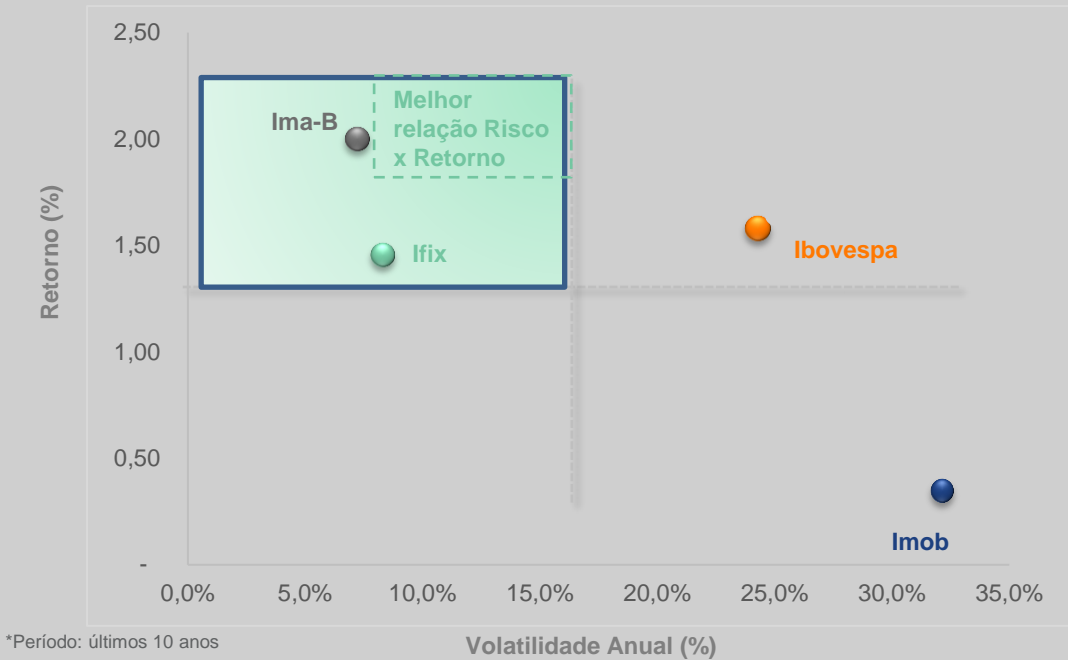


Fundos Imobiliários

Composição IFIX - Setor

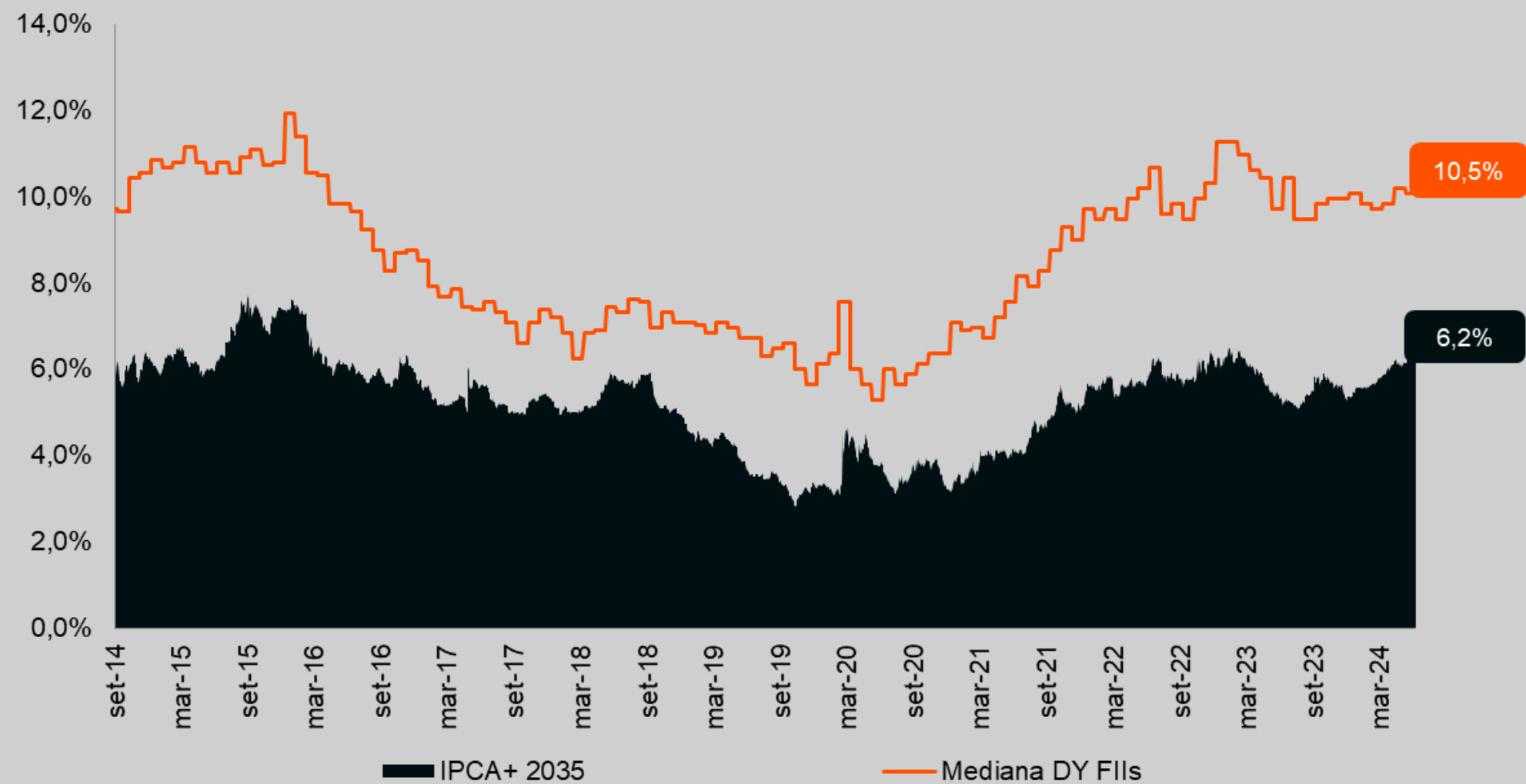


Retorno x Volatilidade IFIX



Comportamento Div Yield FII's vs NTN-B 2035

Historicamente a média do dividend yield dos FII's negociados costuma ter um comportamento similar ao juro real, acrescido de um prêmio (spread médio de ~3,3%)



20 FIIs mais negociados nos últimos 6 meses

O volume médio diário dos FIIs em 2024 está em ~R\$ 282 milhões vs ~R\$ 244 milhões visto em 2023

Nome	Código	PL (R\$ bi)	Liquidez 6 meses (R\$)	Yield	P/VP	Retorno 12 meses	vs Ifix	Setor
BTG PACTUAL LOGÍSTICA	BTLG11	4,49	11.905.936	9,1%	1,0	4,7%	-0,5%	Logístico, Industrial e Varejo
MAXI RENDA FII	MXRF11	3,33	11.592.473	11,8%	1,1	8,2%	2,9%	Ativos Financeiros
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	KNCR11	6,56	10.747.161	10,8%	1,0	21,1%	15,9%	Ativos Financeiros
KINEA INDICE DE PRECOS FII	KNIP11	7,58	9.564.487	10,9%	1,0	14,1%	8,8%	Ativos Financeiros
TRX REAL ESTATE FII	TRXF11	2,14	8.737.363	10,4%	1,0	6,1%	0,8%	Misto
FII CAPITANIA SECURITIES II	CPTS11	2,79	7.995.621	11,2%	0,9	7,0%	1,8%	Ativos Financeiros
TG ATIVO REAL	TGAR11	2,21	7.601.579	12,2%	1,0	12,9%	7,7%	Desenvolvimento
CSHG LOGISTICA FII	HGLG11	5,34	7.411.710	8,2%	1,0	6,5%	1,3%	Logístico, Industrial e Varejo
VBI PRIME PROPERTIES	PVBI11	2,83	6.155.233	8,3%	0,9	-0,2%	-5,4%	Escritórios
XP LOG FII	XPLG11	3,34	5.077.243	9,0%	0,9	-1,0%	-6,2%	Logístico, Industrial e Varejo
RIZA TERRAX	RZTR11	1,90	4.904.827	11,5%	0,9	13,0%	7,8%	Agro
GUARDIAN REAL ESTATE	GARE11	1,18	4.812.466	11,5%	1,0	11,8%	6,5%	Logístico, Industrial e Varejo
HSI MALL	HSML11	2,22	4.732.342	9,9%	0,9	13,2%	8,0%	Shoppings
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUTURADC	RBRY11	1,24	4.606.158	12,5%	1,0	7,6%	2,3%	Ativos Financeiros
HEDGE BRASIL SHOPPING	HGBS11	2,88	4.336.928	8,9%	0,9	5,1%	-0,1%	Shoppings
KINEA RENDA IMOBILIARIA FII	KNRI11	4,57	4.178.804	7,8%	1,0	3,6%	-1,7%	Misto
KINEA HIGH YIELD CRI	KNHY11	2,83	4.115.101	12,7%	1,1	21,1%	15,8%	Ativos Financeiros
IRIDIUM RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	IRDM11	3,08	4.028.635	12,3%	0,9	-6,8%	-12,0%	Ativos Financeiros
KINEA SECURITIES	KNSC11	1,18	3.830.602	11,6%	1,0	16,2%	11,0%	Ativos Financeiros
MAUA CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	MCCI11	1,58	3.754.642	10,3%	1,0	12,3%	7,1%	Ativos Financeiros

1) Último provento x 12/cotação no final do período

2) Variação da cota ajustado por provento

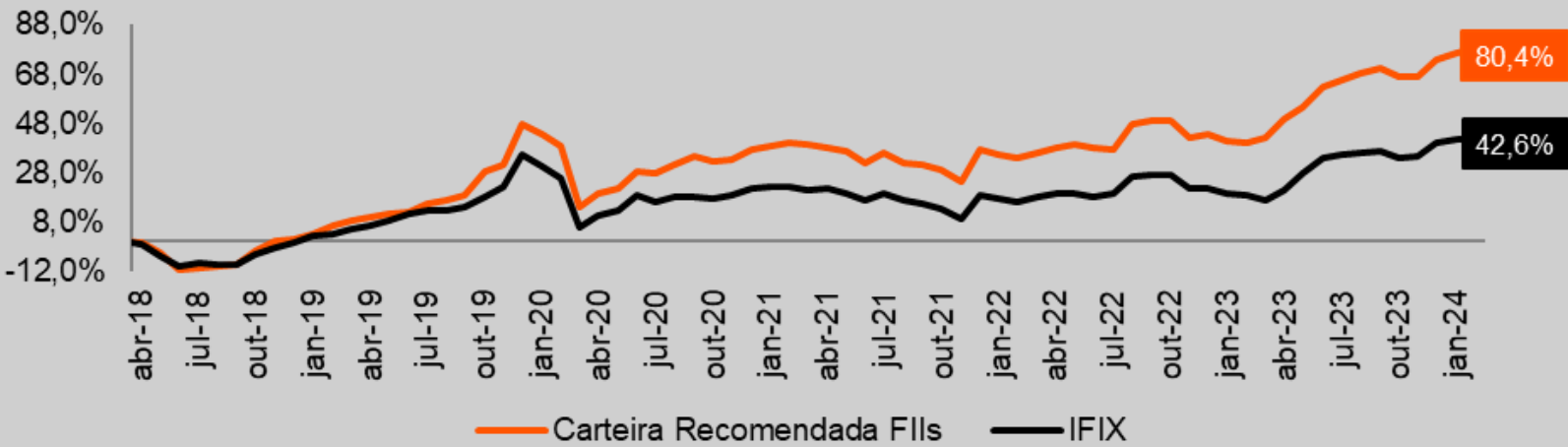
Carteira Recomendada

Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários

Composição

Fundo	Código	Setor	Peso (%)	Dividend Yield Anualizado¹	Liquidez Diária (R\$ milhões) 6 meses	Valor de Mercado (R\$ bi)	P/VP	Taxa de administração	Data de inclusão
CSHG Renda Urbana	HGRU11	Misto	7,5%		Em restrição			0,70% a.a.	06/02/2020
HSI Malls	HSML11	Shopping Center	7,5%	9,9%	4,7	2,0	0,89	1,05% a.a.	21/03/2022
XP Malls	XPML11	Shopping Center	7,5%	9,9%	3,3	6,2	1,01	0,75% a.a.	02/01/2024
Bresco Logística	BRCO11	Logístico	7,5%	8,9%	3,1	1,9	0,98	1,03% a.a.	15/08/2021
VBI Log	LVBI11	Logístico	7,5%	9,4%	3,3	1,9	0,93	0,96% a.a.	07/06/2021
Kinea Renda Imobiliária	KNRI11	Híbrido	7,5%	7,8%	4,2	4,4	0,96	1,25% a.a.	16/02/2023
VBI Prime Properties	PVBI11	Lajes corporativas	7,5%	8,3%	6,2	2,6	0,90	Até 1,00% a.a.	21/03/2022
RBR Properties	RBRP11	Misto	7,5%	14,2%	1,4	0,7	0,72	Até 1,18% a.a.	18/11/2020
Kinea Índice de Preços	KNIP11	Ativos Financeiros	10,0%	10,9%	9,6	7,6	1,01	1,00% a.a.	06/04/2020
CSHG Recebíveis Imobiliários	HGCR11	Ativos Financeiros	10,0%	10,9%	3,5	1,6	1,04	0,80% a.a.	06/04/2020
Kinea High Yield	KNHY11	Ativos Financeiros	10,0%	12,7%	4,1	3,0	1,06	1,60% a.a.	15/08/2021
Kinea Rendimentos Imobiliários	KNCR11	Ativos Financeiros	10,0%	10,8%	10,7	6,9	1,05	1,08% a.a.	14/09/2021

Retorno Total



Retorno	Carteira	IFIX	Diferencial
No Mês	0,75%	0,52%	0,23%
2024	3,83%	1,61%	2,22%
2023	20,98%	15,50%	5,49%
2022	4,45%	2,22%	2,23%
6 meses	2,27%	0,94%	1,34%
12 meses	8,85%	5,24%	3,61%
Desde o início	80,41%	42,60%	37,81%

Fontes: Estimativas Itaú BBA e Economatica. Retorno total da Carteira e IFIX são medidos a partir do lançamento da Carteira, em 04 de abril de 2018. Não estimamos valor justo ou atribuímos ratings para fundos de Ativos Financeiros, por se tratarem de portfólios de instrumentos de renda fixa, exclusivamente

Lajes Corporativas

Para informações de FIIs deste setor acesse o relatório:
[FIIs - Relatório Setorial - Lajes Corporativas – 1S24](#)

Relatório Setorial FIs – Lajes Corporativas 1S24

Código	Dividend Yield Anual	Spread Tesouro IPCA+2035 (bps)	Valor de Mercado (BRL m)	Liquidez (BRL '000)	P/VP	Recomendação
BRCR11	12,0%	1.200	1.332	1.710	0,56	Neutro
BROF11	10,5%	1.047	578	857	0,46	Neutro
GTWR11	11,5%	1.147	992	1.154	0,82	Neutro
HGPO11	6,6%	662	540	913	0,89	Compra
HGRE11	8,0%	800	1.383	1.787	0,77	Neutro
JSRE11	8,8%	877	1.364	2.339	0,60	Neutro
KNRI11	7,8%	776	4.369	4.179	0,96	Compra
KORE11	14,4%	1.440	1.003	1.638	0,98	Neutro
RBRP11	14,2%	1.424	687	1.378	0,72	Compra
RCRB11	8,7%	865	507	896	0,67	Neutro
RECT11	12,8%	1.282	299	464	0,38	Venda
SARE11	7,3%	729	380	1.278	0,47	Neutro
TEPP11	10,3%	1.032	383	1.637	0,93	Compra
VINO11	10,1%	1.013	510	1.059	0,57	Neutro
XPPR11	4,3%	431	142	340	0,31	Venda

Para informações de FIs deste setor acesse o relatório: [FIs - Relatório Setorial - Lajes Corporativas – 1S24](#)

Ativos Financeiros

Para informações de FIs deste setor acesse o relatório:
[FIs - Relatório Setorial – Ativos Financeiros - 2S24](#)

Relatório Setorial FIs – Ativos Financeiros 2S24

Código	Dividend Yield Anual	Spread Tesouro IPCA+2035 (bps)	Valor de Mercado (BRL m)	Liquidez (BRL '000)	P/VP	Recomendação
BTCI11	11,4%	1.138	986	2.236	1,00	Neutro
CVBI11	11,3%	1.127	1.032	2.853	1,00	Neutro
DEVA11	13,4%	1.339	541	1.368	0,40	Venda
HCTR11	21,2%	2.120	663	1.421	0,27	Venda
HGCR11	10,9%	1.093	1.608	3.472	1,04	Compra
IRDM11	12,3%	1.234	2.621	4.029	0,85	Venda
KNCR11	10,8%	1.078	6.856	10.747	1,05	Compra
KNHY11	12,7%	1.266	2.990	4.115	1,06	Compra
KNIP11	10,9%	1.095	7.638	9.564	1,01	Compra
KNSC11	11,6%	1.161	1.235	3.831	1,05	Compra
MCCI11	10,3%	1.031	1.580	3.755	1,00	Compra
RBRR11	12,8%	1.278	1.359	3.400	0,97	Compra
RBRY11	12,5%	1.250	1.226	4.606	0,99	Compra
RECR11	11,4%	1.139	2.255	2.838	0,91	Neutro
VCJR11	13,0%	1.301	1.358	2.504	0,97	Compra
VGIP11	12,7%	1.267	1.060	2.323	1,00	Neutro
VGIR11	12,1%	1.210	1.136	3.741	1,03	Neutro
VRTA11	12,0%	1.201	1.402	1.780	0,99	Neutro

Para informações de FIs deste setor, acesse o relatório: [FIs - Relatório Setorial - Ativos Financeiros - 2S24](#)

Shopping Centers

Para informações de FIIs deste setor, acesse o relatório:
[FIIs - Relatório Setorial - Shopping Centers – 1S24](#)

Relatório Setorial FIs – Shopping Centers 1S24

Código	Dividend Yield Anual	Spread Tesouro IPCA+2035 (bps)	Valor de Mercado (BRL m)	Liquidez (BRL '000)	P/VP	Recomendação
HGBS11	8,9%	894	2.734	4.337	0,95	Em restrição
HSML11	9,9%	991	1.978	4.732	0,89	Compra
MALL11	8,6%	861	1.446	3.508	0,94	Neutro
VISC11	9,0%	903	3.255	9.944	0,89	Compra

Para informações de FIs deste setor, acesse o relatório: [FIs - Relatório Setorial - Shopping Centers – 1S24](#)

Galpões Logísticos

Para informações de FIIs deste setor, acesse o relatório:
[FIIs - Relatório Setorial - Galpões Logísticos - 1S24](#)

Relatório Setorial FIs – Galpões Logísticos 1S24

Código	Dividend Yield Anual	Spread Tesouro IPCA+2035 (bps)	Valor de Mercado (BRL m)	Liquidez (BRL '000)	P/VP	Recomendação
BTLG11	9,1%	906	4.353	11.906	0,97	Neutro
BRCO11	8,9%	893	1.860	3.080	0,98	Compra
HGLG11	8,2%	823	5.420	7.412	1,02	Neutro
HSLG11	10,2%	1.021	1.101	684	0,83	Neutro
KNRI11	7,8%	776	4.369	4.179	0,96	Neutro
LVBI11	9,4%	937	1.858	4.192	0,93	Compra
PATL11	11,2%	1.121	304	540	0,62	Neutro
RBRL11	9,5%	949	549	638	0,81	Compra
TRBL11	10,3%	1.027	769	887	0,99	Neutro
VILG11	8,8%	884	1.323	2.354	0,78	Compra
XPLG11	9,0%	901	3.077	5.077	0,92	Compra

Para informações de FIs deste setor, acesse o relatório: [FIs - Relatório Setorial - Galpões Logísticos - 1S24](#)

Fundo de Fundos (FOFs)

Fundo de Fundos (FOFs)

Nome	BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS	HEDGE TOP FOFII 3	KINEA FUNDO DE FUNDOS	VBI REITS MULTISTRATÉGIA FII	RBR ALPHA MULTISTRATÉGIA
Código	BCFF11	HFOF11	KFOF11	RVBI11	RBRF11
Gestor	BTG PACTUAL	HEDGE INVESTMENTS	KINEA	VBI REAL ESTATE	RBR ASSET
PL	R\$ 1.888.064.639	R\$ 1.767.728.507	R\$ 657.619.640	R\$ 853.668.128	R\$ 1.194.250.169
Liquidez (6 meses)	R\$ 2.752.833	R\$ 1.599.869	R\$ 1.400.635	R\$ 1.819.383	R\$ 2.936.953
Yield Anualizado¹	10,2%	10,6%	10,1%	12,0%	11,0%
P/VP	0,88	0,93	0,95	0,90	0,85
Retorno 12 meses²	0,6%	-2,3%	1,5%	-1,9%	-3,4%
Maiores posições	BTCL / EZTB / IRIM / KNIP / BTHI / BPML	HLOG / TVRI / HGBS / HREC / GTWR / HAAA	LVBI / HSML / KNCR / VISC / CPTS / BRRC	PVBI / TRXF / Prime Hotels FII / GAME / GZIT / CPSH	HGPO / TEPP / FL2 / RBRL / ELDO / RBR Malls / RBRR
Segmentos de maior exposição	47% CRI; 22% Lajes Corporativas; 11% Contratos Atípicos; 6% Shoppings; 3% Caixa e 11% Outros	21% Corporativos; 24% CRI; 18% Logísticos; 18% Renda Urbana; 14% Shoppings; e 4% Outros	30% CRI; 19,8% Shoppings; 17,3% Logística; 8,6% Escritórios; 7,1% Renda Urbana; e 3,9% Outros	18% Lajes Comerciais; 18% CRI; 13% Híbrido; 10,7% Shoppings; 8,5% Residencial; 7,9% Outros	24% Recebíveis; 27% Corporativo; 8% Logístico; 19% Shopping; e 21% Outros
Últimas movimentações (Abril e Maio/24)	A atual participação dos CRIs e FIIs de CRI no portfólio do fundo representam o maior patamar dos últimos 4 anos, fruto da estratégia de investimentos em ativos indexados ao CDI de curta duration e na aquisição de cotas de FIIs descontados. Com o fechamento da taxa de juros, o BCFF poderá migrar para outros segmentos e outras classes de ativos, capturando maior potencial de retorno.	Entre as movimentações recentes, os gestores destacaram novamente os giros em fundos de CRI. Os gestores seguem atuando ativamente em todos os pregões, com trocas relativas entre as posições considerando os patamares de negociação – prêmio/desconto em relação ao valor patrimonial, dividend yield e retorno projetados, sem alteração do risco. Esta é a primeira vez no histórico do HFOF, que o segmento de recebíveis imobiliários passou a ser o segmento com maior alocação.	Considerando o cenário macroeconômico atual, os gestores estão mais cautelosos nas compras e priorizando fundos que tendem a desempenhar melhor neste ambiente. Assim no final do mês de maio investiram cerca de 8% do patrimônio do fundo em um fundo de CRI de médio risco de crédito com operações indexadas ao CDI, que trará um resultado recorrente elevado para o fundo.	Em abril, os gestores zeraram 3 posições de menor liquidez (EVBI, HOFC e SPVJ) e realizaram cerca de R\$ 0,15/cota de ganho de capital, o principal fato positivo foi a redução da exposição em ativos com baixo carregio, baixa liquidez e que, na visão da gestão, estavam próximos ao preço justo. O norte do fundo nos próximos meses: girar carteira, aproveitar o baixo preço-médio dos ativos recebidos dos fundos consolidados, realizar paulatinamente ganho de capital, reduzir o número de FIIs e realocar em ativos com maior upside e potencial de retorno para nossos cotistas.	O mês de abril foi marcado por algumas reduções no portfólio. Os gestores diminuíram a exposição em alguns papéis como RCRB11 e XPML11 de forma a recompor caixa do fundo e estar preparado para oportunidades de mercado. Os gestores destacaram que o spread entre o Dividend Yield dos FIIs de Tijolo em comparação a NTN-B tem diminuído após jan/24. Eles reforçaram que a visão de longo prazo para a classe de Tijolo continua positiva, porém como ajuste de curto prazo, estão elevando a reserva de caixa, e continuam a investir em instrumentos isentos, como LCI, e esperando surgir ótimas oportunidades de mercado.

1) Último provento x 12/cotação no final do período
2) Variação da cota ajustado por provento

Disclaimer

Informações Relevantes

- Este relatório foi elaborado pelo Itaú Unibanco, sociedade regulada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e distribuído pelo Itaú Unibanco, pela Itaú Corretora de Valores S.A. e pelo Itaú BBA. Itaú BBA é uma marca usada pelo Itaú Unibanco. Este relatório foi elaborado por um analista de valores mobiliários do Itaú Unibanco e está sujeito à Resolução 20 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
- Este relatório não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. O Itaú Unibanco ou qualquer de suas afiliadas (“Grupo Itaú Unibanco”) não dá nenhuma segurança ou presta garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida das estratégias de investimentos, mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e/ou projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do analista responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. Os preços e disponibilidades dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações que não estão no controle do Itaú Unibanco. Os preços utilizados para a produção deste relatório foram obtidos no último fechamento de mercado. O Itaú Unibanco ou qualquer de suas afiliadas não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e/ou de informar o leitor sobre qualquer alteração em seu conteúdo, salvo quando do encerramento da cobertura dos emissores dos valores mobiliários abordados neste relatório.
- O analista responsável pela elaboração deste relatório, destacado em negrito, certifica que as opiniões expressas neste relatório refletem, de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais a respeito de todos os emissores ou valores mobiliários por eles analisados, e que foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Itaú Unibanco, à Itaú Corretora e ao Itaú BBA e a qualquer de suas afiliadas. Uma vez que as opiniões pessoais dos analistas podem ser divergentes entre si, o Itaú Unibanco, a Itaú Corretora, o Itaú BBA e/ou qualquer de suas afiliadas podem ter publicado ou vir a publicar outros relatórios que não sejam consistentes com e/ou que cheguem a conclusões diversas das apresentadas neste relatório.
- O analista responsável pela elaboração deste relatório não está registrado e/ou não é qualificado como analista de pesquisas junto à NYSE ou à FINRA, nem é de qualquer forma associado à Itau BBA USA Securities, Inc., e, portanto, não está sujeito às disposições da Norma 2242 sobre comunicações com uma empresa objeto de análise, aparições públicas e transações com valores mobiliários mantidos em uma conta de analista de pesquisas.
- Parte da remuneração dos analistas é determinada com base no total das receitas do Itaú Unibanco e de algumas de suas afiliadas, inclusive nas receitas decorrentes da prestação de serviços de investimento e de banco de investimento. Não obstante, o analista responsável pelo conteúdo deste relatório certifica que nenhuma parcela de sua remuneração esteve, está ou estará, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas contidas neste relatório.
- Os instrumentos financeiros e estratégias discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores e certos investidores podem não ser elegíveis para comprar ou participar de alguns ou de todos eles. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Os investidores que desejem adquirir ou negociar os valores mobiliários cobertos neste relatório devem obter informações e documentos pertinentes, a fim de que possam formar sua própria convicção sobre o investimento nos valores mobiliários. Os investidores devem obter orientação financeira, contábil, jurídica, econômica e de mercado independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento em relação aos valores mobiliários do emissor(es) avaliado(s) neste relatório. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada por cada investidor, levando em consideração os vários riscos, tarifas e comissões envolvidos. Caso um instrumento financeiro seja expresso em uma moeda que não a do investidor, uma alteração nas taxas de câmbio pode impactar adversamente seu preço, valor ou rentabilidade. Os rendimentos dos instrumentos financeiros podem apresentar variações e, consequentemente, o preço ou valor dos instrumentos financeiros pode aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente. Rentabilidade passada não é necessariamente indicativa de resultados futuros, e nenhuma segurança ou garantia, de forma expressa ou implícita, é dada neste relatório em relação a desempenhos futuros ou a qualquer outro aspecto. O Itaú Unibanco e suas afiliadas se eximem de toda e qualquer responsabilidade por eventuais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou de seu conteúdo. Ao utilizar tal relatório o investidor obriga-se, de forma irrevogável e irretratável, a manter o Itaú Unibanco e/ou qualquer de suas afiliadas, indenem em relação a quaisquer pleitos, reclamações e/ou prejuízos.
- Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Itaú Unibanco. O presente relatório e seu conteúdo devem ser tratados para uso exclusivo.
- Conforme exigido pelas regras da Comissão de Valores Mobiliários o(s) analista(s) responsável(eis) pela elaboração do presente relatório indica(m) no quadro abaixo "Informações Relevantes" situações de potencial conflito de interesses.
- O Itaú Unibanco não é parte de contrato com o(s) emissor(es) relativo à elaboração deste relatório.
- A descrição detalhada das medidas administrativas e de organização interna e das barreiras de informação instituídas para prevenir e evitar os conflitos de interesse no que diz respeito à produção de relatórios de research estão disponíveis para consulta em www.itaucorretora.com.br
- As informações relevantes acerca dos modelos proprietários utilizados pelo Itaú Unibanco estão disponíveis na página do Itaú BBA na Bloomberg.
- Outras informações regulatórias importantes disponíveis em <https://disclosure.cloud.ita.com.br>

Observação Adicional nos relatórios distribuídos no (i) Reino Unido: O único propósito deste material é fornecer informação apenas, e não constitui ou deve ser interpretado como proposta ou solicitação para aderir a qualquer instrumento financeiro ou participar de qualquer estratégia de negócios específica. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados a todos os investidores e são voltados somente a Contrapartes Elegíveis e Clientes Profissionais, conforme definição da Autoridade de Conduta Financeira. Este material não leva em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer cliente em particular. Os clientes precisam obter aconselhamento financeiro, legal, contábil, econômico, de crédito e de mercado individualmente, com base em seus objetivos e características pessoais antes de tomar qualquer decisão fundamentada na informação aqui contida. Ao acessar este material, você confirma estar ciente das leis em sua jurisdição referentes a provisão e venda de produtos de serviço financeiro. Você reconhece que este material contém informações proprietárias e concorda em manter esta informação somente para seu uso exclusivo. O Itau BBA International plc (IBBAInt) se isenta de qualquer obrigação por perdas, sejam diretas ou indiretas, que possam decorrer do uso deste material e de seu conteúdo e não tem obrigação de atualizar a informação contida neste documento. Você também confirma que compreende os riscos relativos aos instrumentos financeiros discutidos neste material. Devido a regulamentos internacionais, nem todos os instrumentos/serviços financeiros podem estar disponíveis para todos os clientes. Esteja ciente e observe tais restrições quando considerar uma potencial decisão de investimento. O desempenho e previsões passados não são um indicadores fiáveis dos resultados futuros. A informação aqui contida foi obtida de fontes internas e externas e é considerada confiável até a data de divulgação do material, porém o IBBAInt não faz qualquer representação ou garantia quanto à completude, confiabilidade ou precisão da informação obtida por terceiros ou fontes públicas. Informações adicionais referentes aos produtos financeiros discutidos neste material são disponibilizadas mediante solicitação. O Itau BBA International plc tem escritório registrado no endereço 100 Liverpool Street, Level 2, London, United Kingdom, EC2M 2AT e é autorizado pela Prudential Regulation Authority e regulamentado pela Financial Conduct Authority e pela Prudential Regulation Authority (FRN 575225). Contate seu gerente de relacionamento se tiver perguntas; (ii) Espaço Econômico Europeu: este relatório é distribuído no Espaço Econômico Europeu por Itaú BBA Europe, S.A. (“IBBA Europe”), uma afiliada do Itaú Unibanco com sede na Rua Tierno Galvan, Torre III, 11 piso, Lisboa, Portugal, registrado como instituição de crédito junto do Banco de Portugal sob o número 195, e junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários para a prestação da atividade de intermediação financeira sob o número 396. Este material é meramente informativo e não deve ser interpretado como proposta para a negociação de instrumentos financeiros, recomendação ou aconselhamento personalizado. Este material é destinado a Contrapartes Elegíveis e Investidores Profissionais (nos termos definidos no Artigo 4.º, 1, (10) e Artigo 30.º da Diretiva 2014/65/UE – MiFID II), os quais têm experiência, conhecimentos e competência necessários para tomar as suas próprias decisões de investimento e ponderar devidamente os riscos em que incorrem. As informações relevantes sobre conflitos de interesses integrantes desse material se aplicam ao IBBA Europe na qualidade de afiliada do Itaú Unibanco. O IBBA Europe não detém qualquer discricionariedade na seleção de relatórios para distribuição e se isenta de qualquer responsabilidade por qualquer perda, direta ou indireta, que possam decorrer do uso deste material e de seu conteúdo e não tem qualquer obrigação de atualizar a informação contida nesse documento. Os instrumentos/serviços financeiros discutidos neste material podem não estar disponíveis para todos os clientes e/ou nas respectivas jurisdições. Informações adicionais sobre os instrumentos discutidos neste material estão disponíveis mediante solicitação. (iii) U.S.A: O Itaú BBA USA Securities, Inc., uma empresa membra da FINRA/SIPC, está distribuindo este relatório e aceita a responsabilidade pelo conteúdo deste relatório. Qualquer investidor norte-americano que receba este relatório e que deseje efetuar qualquer transação com os valores mobiliários analisados neste documento deve fazê-lo com o Itau BBA USA Securities, Inc. at 540 Madison Avenue, 24th Floor, New York, NY 10022; (iv) Brasil: Itaú Corretora de Valores S.A., uma controlada do Itaú Unibanco S.A. é autorizada pelo Banco Central do Brasil e aprovada pela CVM a distribuir este relatório. Se necessário, contate o Serviço de atendimento a clientes: 4004-3131* (capital e regiões metropolitanas) ou 0800-722-3131 (outras localizações) durante horário comercial, horário do Brasil. Se ainda necessitar de outro canal de atendimento após a utilização dos outros, favor ligar para: 0800-570-0011 (horário comercial), ou escrever para a caixa postal 67.600, São Paulo –SP, CEP 03162-971.* custo de uma chamada local; v) México: este relatório de pesquisa é distribuído no México pelo Itaú Unibanco, S.A., e por terceiros que possam ser autorizados pelo Itaú Unibanco, S.A., de tempos em tempos. Este relatório de pesquisa não deve ser elaborado para constituir qualquer uma das seguintes atividades sob a jurisdição do México: (a) emitir, comercializar, anunciar, oferecer aconselhamento, recomendar, solicitar e/ou promover produtos e/ou serviços financeiros do [Itaú Unibanco, S.A., suas afiliadas e/ou subsidiárias], e/ou de qualquer terceiro, (b) oferta para comprar ou vender qualquer instrumento financeiro ou valor mobiliário, (c) participar de qualquer estratégia de negociação específica, e/ou (d) pretende realizar qualquer atividade ou serviço reservado a entidades reguladas pelas leis financeiras mexicanas. Este relatório de pesquisa não foi revisado e/ou aprovado pela Comissão Nacional Bancária e de Valores Mobiliários do México (Comisión Nacional Bancaria y de Valores). Ao analisar este relatório de pesquisa, você aceita que (a) é o único responsável por tomar qualquer ação ou omitir qualquer ação em relação aos valores mobiliários relevantes, incluindo, entre outros, ações, títulos, derivativos, warrants, opções e swaps, (b) deverá realizar sua própria avaliação independente em relação aos títulos relevantes, e (c) isentar [o Itaú Unibanco, S.A., suas afiliadas e/ou subsidiárias] de toda e qualquer responsabilidade relacionada a qualquer ação tomada ou omitida a ser tomada por você, em conexão com os títulos relevantes

Informações Relevantes – Analistas

Analysts	Disclosure Items				CNPI*
	1	2	3	4	
Larissa Nappo					OK

*Analyst Certification

- O(s) analista(s) de valores mobiliários envolvidos na elaboração deste relatório tem vínculo com pessoa natural que trabalha para o(s) emissor(es) objeto do relatório de análise.
- O(s) analista(s) de valores mobiliários, seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários objeto deste relatório.
- O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.
- O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação ao(s) emissor(es) dos valores mobiliários analisados neste relatório.