

Genial Renda Urbana FII

GURB11

genial



SETEMBRO DE 2022

Relatório Gerencial

Índice

1) Dados Gerais.....	3
2) Destaques.....	4
3) Mensagem do Gestor	4
4) Resultado do Fundo e Distribuição de Rendimentos.....	6
5) Liquidez	8
6) Rentabilidade	8
7) Portfólio do Fundo	9
8) Indicadores Operacionais do Portfólio	10
9) Resumo dos ativos	13
10) Tese de Investimento	13
11) Ofertas	14
12) Estrutura de Aquisição	15
13) Saiba mais sobre a Genial Gestão	17
14) Saiba mais sobre o Grupo Genial	18
15) Comunicados do Fundo	19
16) Contatos	19
17) Glossário	20
18) Notas.....	20
Anexo: Retificação DRE Julho/22 e Agosto/22.....	21

1) Dados Gerais

Nome do Fundo	Genial Renda Urbana Fundo de Investimento Imobiliário	DATA BASE
Código de Negociação	GURB11	30/09/2022
CNPJ	36.501.210/0001-00	
Objetivo do Fundo	Obtenção de renda por meio de investimentos nos Ativos Imobiliários, bem como da exploração imobiliária, mediante locação ou arrendamento, com a possibilidade de venda, de Imóveis	QUANTIDADE DE COTISTAS
Início das Atividades	Agosto de 2021	29
Público Alvo	Investidores em geral, sejam eles pessoas físicas ou jurídicas, fundos de investimento, entidades abertas ou fechadas de previdência complementar, regimes próprios de previdência social, ou quaisquer outros veículos de investimento, domiciliados ou com sede, conforme o caso, no Brasil e/ou no exterior	COTA PATRIMONIAL
Tipo ANBIMA	FII Renda Gestão Ativa Segmento Híbrido	R\$ 105,32
Administradora	Banco Genial S.A.	COTA DE MERCADO
Gestora	Genial Gestão LTDA.	R\$ 95,10
Taxa de Administração	0,70% a.a. (sete décimos por cento ao ano) à razão de 1/12 avos sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal conforme abaixo: a) R\$ 9.300,00, válido até o 4º mês, contados da data de início do Fundo b) R\$ 45.000,00, pelos próximos 12 meses contados do término do período mencionado no item “a” acima, ou seja, a partir do 5º mês c) R\$ 20.500,00, contados do término período mencionado no item “b” acima Os valores serão reajustados anualmente pelo IGP-M/FGV	NÚMERO DE COTAS
Ofertas Públicas	1ª Emissão de Cotas – agosto/2021¹ (Oferta encerrada) - Oferta ICVM 476 - Emissão de 842.105 (oitocentas e quarenta e duas mil cento e cinco) Cotas. Volume total de R\$ 79.999.975,00 (setenta e nove milhões novecentos e noventa e nove mil, novecentos e setenta e cinco reais) 1ª Integralização de Cotas – agosto/2021 - Volume total de R\$ 27.927.971,00 Número de Cotas: 293.971 2ª Integralização de Cotas – novembro/2021 - Volume total de R\$ 10.630.690,00 Número de Cotas: 111.902 3ª Integralização de Cotas – julho/2022 - Volume total de R\$ 41.442.040,00 Número de Cotas: 436.232 2ª Emissão de Cotas – julho/2022 - Oferta ICVM 476 - Emissão de 1.052.632 (um milhão, cinquenta e duas mil, seiscentas e trinta e duas) Cotas. Volume total de R\$ 100.000.040,00 (cem milhões e quarenta reais) 1ª Integralização de Cotas – julho/2022 - Volume total de R\$ 18.500.015,00 Número de Cotas: 194.737	PATRIMÔNIO LÍQUIDO R\$ 109.204.251 VALOR DE MERCADO R\$ 98.603.674 DIVIDENDO ANUNCIADO PARA O MÊS R\$ 0,00/cota

¹ Valor bruto dos custos da respectiva Oferta Pública de Cotas.

2) Destaques

ABL PRÓPRIA	Nº DE ATIVOS	TAXA DE OCUPAÇÃO	DY ANUALIZADO COTA PATRIMONIAL
5.620 m²	2	91%	0,00% a.a.
RESULTADO DO MÊS	DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS	BASE ACUMULADA	DY ANUALIZADO COTA DE EMISSÃO
R\$ 0,75/cota	R\$ 0,00/cota	-R\$ 5,69/cota	0,00% a.a.

3) Mensagem do Gestor

➤ Cenário Macroeconômico

Os mercados de renda variável apresentaram variação positiva no mês de setembro. O Ibovespa avançou na comparação com agosto em 0,47%. O Índice de Fundos Imobiliários da B3 (IFIX), por sua vez, teve uma performance similar ao crescer 0,49% na mesma base de comparação. Dentre os Fundos que compõem a carteira do IFIX, os Fundos de Papel, principalmente aqueles atrelados a inflação, deram sequência a uma desvalorização observada, sobretudo, pelas deflações apresentadas nos meses de julho, agosto e setembro de 2022. Em contrapartida, com a revisão da projeção do Índice Nacional de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA) para 2022 de 6,1% para 5,7% e consequente redução mais próxima das taxas de juros, os Fundos de Tijolo asseguraram a mencionada valorização do Índice de Fundos Imobiliários.

O IPCA de setembro confirmou as tendências de queda na inflação acumulada ao apresentar uma deflação de -0,29%, a menor variação para um mês de setembro desde o início da série histórica, mas maior que a expectativa mediana do mercado de -0,32% (Broadcast). Tais retrações em cadeia estão diretamente relacionadas aos esforços do Governo Federal, no âmbito do período eleitoral, para conter os impactos da inflação no poder de compra do consumidor. A queda nos preços da gasolina (-8,33%), da energia elétrica (-1,27%) e da comunicação (-2,08%), seguindo a esteira de desoneração tributária do ICMS, foram os principais pilares do resultado apresentado. No acumulado de 12 meses, o IPCA fica abaixo dos dois dígitos ao atingir 7,17%, enquanto o acumulado do ano de 2022 agora soma 4,09%, ainda acima da meta estabelecida pelo Banco Central de 3,50%.

Em meio aos impactos da guerra da Ucrânia na cadeia de suprimento global, a iminente recessão da economia norte americana e a inflação internacional, a taxa básica de juros estabilizou em 13,75% a.a. A última reunião do Copom, realizada no começo de setembro, encerrou um dos maiores e mais rápidos ciclos de alta da taxa de juros do país. O Presidente do Banco Central do Brasil, porém, afirma “não ter pressa” para a queda dos juros e que a batalha contra a inflação “não está ganha”. Segundo o IBGE, a taxa de desemprego, por sua vez, segue em queda, no trimestre encerrado em agosto observou-se uma taxa de 8,9% frente a taxa de 9,8% no fechamento trimestral de maio. O mês de agosto representou a menor taxa de desemprego para um trimestre móvel dos últimos 7 anos, atingindo 9,7 milhões de brasileiros.

➤ Retificação Despesas Financeiras - Julho de 2022

A Gestora, em conjunto com a Administradora do Fundo, identificaram a necessidade de retificar a Demonstração de Resultados do Fundo de **Julho de 2022**, que refletiram os valores pagos no âmbito da amortização antecipada dos Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) ocorrida no mês. Se fez necessário ajustar a rubrica Despesas Financeiras. O Resultado retificado para o mês de **Julho de 2022** é de **-R\$ 7.709.338**.

➤ Demonstrações Financeiras

No dia 29/09/2022 foram publicadas as [Demonstrações Financeiras](#) do Genial Renda Urbana FII referentes ao período de 20/08/21 (data de início das operações do Fundo) a 30/06/22. Em 30/09/2022, a Administradora do Fundo publicou a [Carta Consulta](#) para deliberar a aprovação das Demonstrações Financeiras.

➤ Resultados do Mês

O Fundo apurou um resultado caixa de **R\$ 774.064**, o equivalente a **R\$ 0,75/cota**, no mês de setembro. A Renda Imobiliária do **Península Open Mall** teve um resultado caixa de **R\$ 513.282**, o melhor resultado do ativo desde a sua aquisição, enquanto o **Rio2 Shopping** um resultado caixa de **R\$ 357.775**. Ambos os ativos foram beneficiados por recuperações relevantes de inadimplência de lojistas que se encontravam em débito desde o último trimestre findo em junho. Em contrapartida, o custeio dos valores de condomínio das lojas vagas, impactaram o NOI dos ativos do portfólio do Fundo.

Neste mês, devido ao recente aumento no Patrimônio Líquido do Fundo (PL), conforme previsto em Regulamento, a Taxa de Administração passou a ser calculada com base no PL do Fundo, a uma taxa de 0,70% ao ano, e não mais pelo seu valor mínimo de R\$ 45.000,00.

Por causa do expressivo resultado negativo do mês de **julho**, devido a despesa financeira resultante da amortização integral antecipada do CRI, o Fundo segue com a base de resultado acumulado negativa e sem distribuir rendimentos. A atual base de resultado acumulado do Fundo é de **-R\$ 5,69/cota**. A expectativa de retomada da distribuição de dividendos é no mês de maio de 2023.

Em setembro foi finalizada a obra de expansão na loja âncora do Península Open Mall resultando em uma ampliação de 187m² na ABL do portfólio do Fundo. Tal ampliação visa incrementar o mix de produtos oferecidos pelo lojista e segue, ainda, a esteira de crescimento da operação, que observou um crescimento de vendas de 9% nos últimos 12 meses.

Em agosto, a **Taxa de Ocupação**² do portfólio do Fundo reduziu 2 p.p. para **91%**. No Península Open Mall a taxa se encontra em 92%, enquanto para o Rio2 Shopping o percentual caiu de 91% para 90%. A **Taxa de Ocupação Financeira** do Fundo, contudo, é de **95%**. O indicador de **Inadimplência Líquida** ficou negativo em **-3,4%** devido às recuperações que estão acontecendo na esteira de negociações conduzidas pela administradora Lumine iniciada em agosto. Dessa forma o **NOI/m²** atingiu o melhor valor do ano em **R\$ 165/m²** e ficou 6,4% acima ao mesmo mês de 2021.

➤ Eventos ocorridos nos ativos do portfólio em setembro de 2022



² A Taxa de Ocupação reportada baseia-se na ocupação física do empreendimento, uma vez que considera em sua apuração, uma operação do Rio2 Shopping com 249m² de ABL no 2º Piso que, apesar de gerar vacância física, possui contrato vigente e não gera vacância financeira. Tal área está, inclusive, em negociações para sua comercialização.

4) Resultado do Fundo e Distribuição de Rendimentos

A política de distribuição de rendimentos considera os seguintes fatores (i) NOI dos empreendimentos imobiliários, ou seja, a geração de caixa dos ativos do Fundo; (ii) a estabilização dos rendimentos e (iii) resultados acumulados não distribuídos.

Valores em R\$	set/22	Ano 2022	Últimos 12 Meses	Memória de Cálculo
Renda Operacional Imobiliária	871.057	7.476.284	9.173.790	(a)
Receita Financeira	37.223	328.286	379.599	(b)
Total das Receitas	908.280	7.804.570	9.553.389	(c) = (a) + (b)
Despesas Financeira	672	10.556.483	11.355.563	(d)
Despesas Operacionais	133.544	563.480	616.627	(e)
Total Despesas	134.217	11.119.963	11.972.189	(f) = (d) + (e)
Resultado	774.064	-3.315.394	-2.418.800	(g) = (c) - (f)
Resultado por Cota - Total	0,75	-3,20	-2,33	
Rendimento Distribuído	-	2.638.175	3.475.997	(h)
Rendimento Distribuído por Cota	-	6,50	8,76	
Rendimento por Cota – Média Mensal	-	0,72	0,73	-
Base de Resultados Acumulado – Inicial	-6.673.642	53.989	-	-
Base de Resultados Acumulado – A distribuir	-5.899.579	-5.899.579	-	-

A base de resultados acumulados a distribuir representa aproximadamente - R\$ 5,69/cota.

Gráfico 1: NOI % por ativo – setembro/22

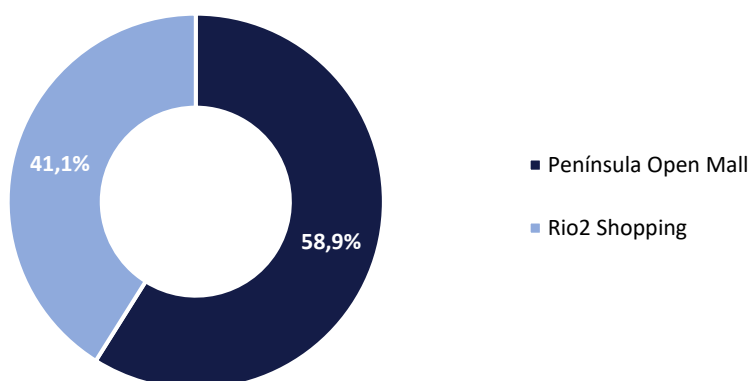
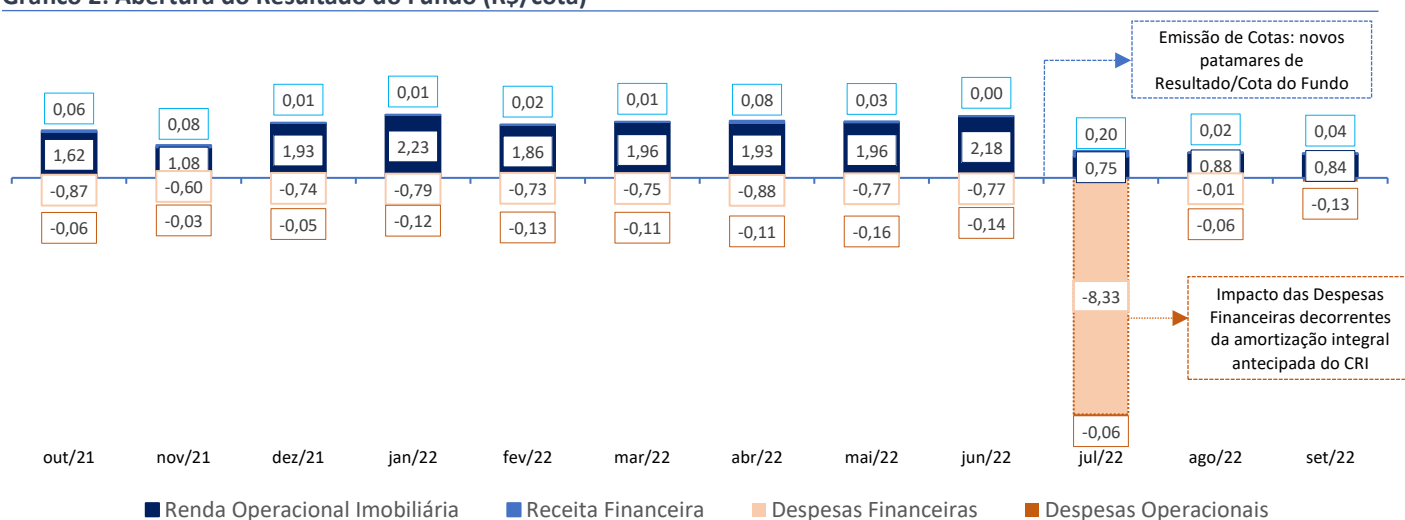


Gráfico 2: Abertura do Resultado do Fundo (R\$/cota)



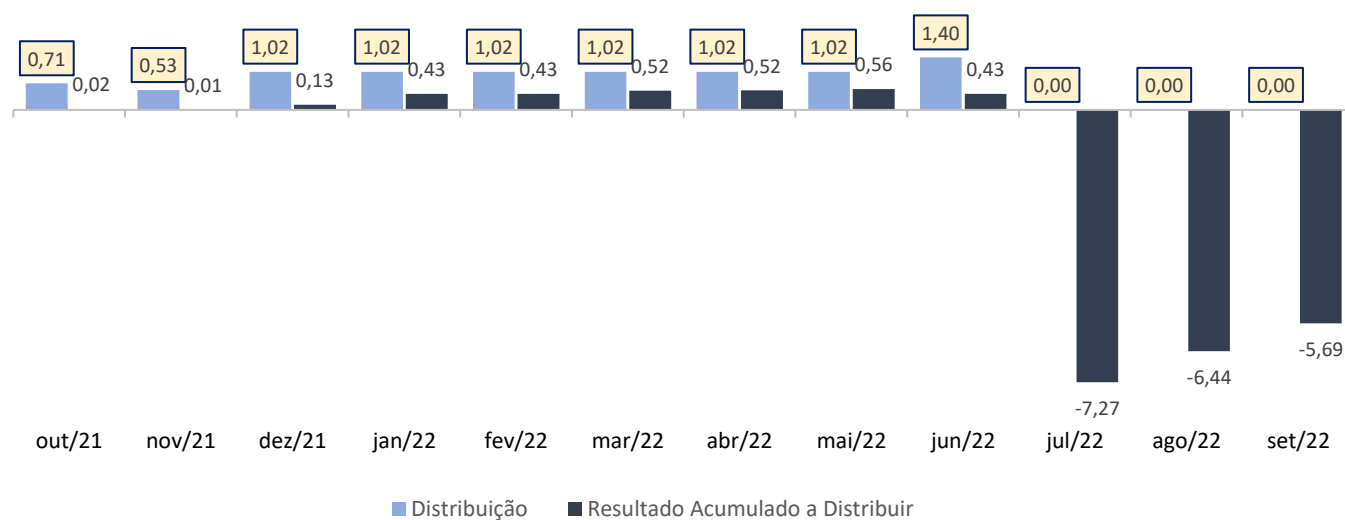
Renda Operacional Imobiliária – Rendimentos proveniente dos empreendimentos investidos pelo Fundo, que basicamente refere-se aos aluguéis recebidos pelos ativos.

Receita Financeira – Rendimento líquido auferido na venda de LFTs detidas pelo Fundo.

Despesas Financeiras – Despesas relacionadas ao pagamento de juros e despesas recorrentes do CRI.

Despesas Operacionais – Despesas operacionais e imobiliárias do Fundo (taxa de administração, laudo de avaliação, taxa CVM, taxa SELIC, taxa CETIP, entre outros).

Gráfico 3: Distribuição e Resultado Acumulado a Distribuir do Fundo (R\$/cota)



5) Liquidez

O Fundo passou a ser listado na data 21/08/2021, dia que ocorreu sua primeira integralização de cotas. No mês, o Fundo apresentou negociação total de **R\$ 40.560,00**. A cota de mercado no fechamento do mês foi de **R\$ 95,10**.

6) Rentabilidade

A rentabilidade acumulada total das cotas do Genial Renda Urbana FII – desde o início das atividades do Fundo em 21/08/2021 – foi de **20,09%**. O cálculo de rentabilidade do Fundo considera os dividendos acumulados no período e a variação da cota patrimonial, uma vez que o Fundo não possui liquidez suficiente para negociações no mercado secundário e, dessa forma, não existe volatilidade suficiente no valor da cota de mercado. As tabelas a seguir apresentam os valores de rentabilidade do Fundo e do índice de mercado (IFIX)⁴:

	ago/22 ⁵	Ano 2022 ⁶	Últimos 12 Meses	Acumulado desde o início
Rentabilidade Total Bruta do Fundo	0,73%	17,72%	32,07%	20,09%
Ganho de Capital	0,73%	10,88%	21,93%	10,87%
Distribuição de Rendimentos	0,00%	6,84%	10,14%	9,22%
IFIX	0,49%	6,63%	10,13%	10,55%

	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Rentabilidade Total Bruta do Fundo	0,89%	-1,02%	12,80%	-8,10%	0,34%	-0,81%	-1,10%	-0,21%	56,08%	-16,99%	0,94%	0,73%
Ganho de Capital	0,06%	-1,64%	11,73%	-9,28%	-0,86%	-2,03%	-2,35%	-1,48%	54,96%	-16,99%	0,94%	0,73%
Distribuição de Rendimentos	0,82%	0,62%	1,07%	1,18%	1,19%	1,22%	1,25%	1,27%	1,12%	0,00%	0,00%	0,00%
IFIX	-1,47%	-3,64%	8,78%	-0,99%	-1,29%	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	0,66%	5,76%	0,49%

Em relação à distribuição de dividendos aos cotistas do **GURB11**, a tabela a seguir apresenta os valores anunciados pelo Fundo:

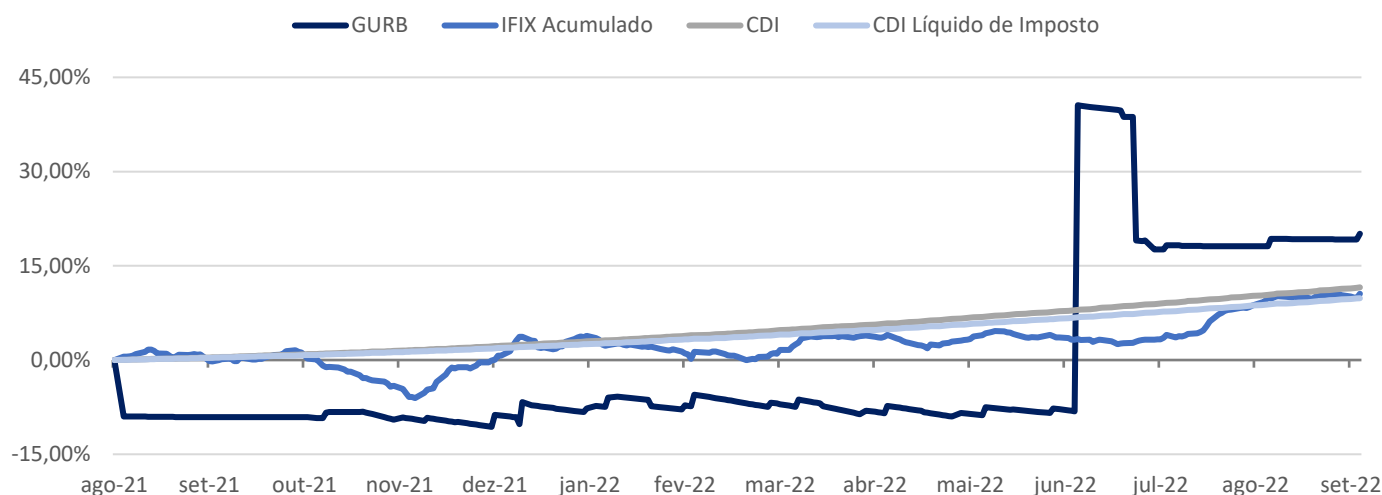
	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Dividendos (R\$/cota)	0,71	0,53	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,40	0,00	0,00	0,00

⁴ Tal indicador é apenas mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do Fundo.

⁵ O Ganho de Capital foi calculado com base no valor da cota de fechamento do mês alvo da análise em comparação com o valor de fechamento da cota do último dia útil do mês anterior. A Distribuição de Rendimentos foi calculada tendo como base o rendimento anunciado no último dia útil do mês alvo da análise comparado ao valor da cota de fechamento no último dia útil do mês alvo da análise.

⁶ O Ganho de Capital foi calculado com base no valor da cota de fechamento do mês alvo da análise em comparação com o preço de subscrição de Cotas da 1ª Emissão (R\$ 95,00). A Distribuição de Rendimentos foi calculada tendo como base a somatória dos rendimentos anunciados no ano comparado com o preço de subscrição de Cotas da 1ª Emissão (R\$ 95,00).

Gráfico 4: Comparativo de Performance – Retorno Acumulado



As variações atípicas da cota patrimonial, conforme demonstrado no gráfico acima, são reflexo de alguns eventos relevantes no histórico do Fundo:

- Junho de 2022: Variação positiva de 18,34% no valor de mercado dos Ativos Imobiliários do Fundo, oriunda da reavaliação anual do valor de mercado dos imóveis realizada pela CBRE Consultoria do Brasil LTDA, impactando diretamente a cota patrimonial do Fundo em 54,96%.
- Julho de 2022: Integralização de 630.969 cotas, ao valor de R\$ 95,00/cota, para amortização antecipada do CRI e o pagamento do Prêmio do CRI.

7) Portfólio do Fundo

➤ Ativos Imobiliários

Nome	Localização	Participação	Valor do Investimento	Data do Investimento	ABL (m²)	
					Total	Própria
Península Open Mall ("POM")	Rio de Janeiro, RJ	100,00%	R\$ 48.841.717,00	ago/21	2.699	2.699
Rio2 Shopping ("Rio2")	Rio de Janeiro, RJ	100,00%	R\$ 30.255.261,00	nov/21	2.745	2.745
			R\$ 79.096.978,00		5.444	5.444

➤ Aplicações Financeiras

Em **30/09/2022**, as aplicações financeiras do Fundo totalizam, aproximadamente, **R\$ 7,00 milhões**. As aplicações financeiras representam o caixa alocado em LFTs. Parte destes recursos serão alocados ao longo do tempo em investimentos nos próprios ativos ("Capex") e o remanescente permanecerá como uma reserva de caixa para o Fundo.

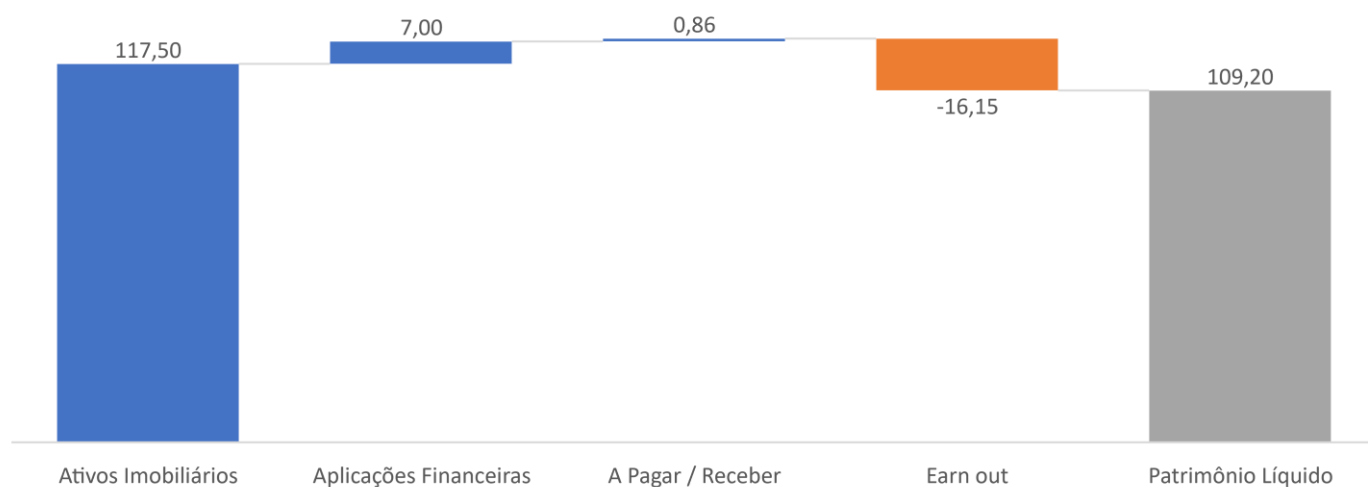
➤ Contas a Pagar / Receber

Em **30/09/2022**, os valores a liquidar do Fundo totalizam, aproximadamente, **R\$ 0,86 milhão**. As despesas provisionadas estão relacionadas a pagamentos que ainda não haviam sido executados ao término do mês, como por exemplo, a Taxa de Administração e a Taxa CVM. As receitas provisionadas estão relacionadas a valores de Aluguel a Receber.

➤ **Aquisição do Imóvel – Earn Out**

Em **30/09/2022**, as obrigações referentes as parcelas de *Earn Out* totalizam, aproximadamente, **R\$ 16,15 milhões**. Sendo **R\$ 6,84 milhões** o valor máximo atrelado a performance de NOI do ativo **Península Open Mall** e **R\$ 9,31 milhões** o valor máximo atrelado a performance de NOI do ativo **Rio2 Shopping**.

Gráfico 5: Bridge Patrimônio Líquido (valores em R\$ mm)



8) Indicadores Operacionais do Portfólio

Os indicadores abaixo levam em consideração a participação do Fundo em cada um dos ativos. Vale destacar que, em determinados meses do ano 2021, os ativos do portfólio tiveram impacto em função das restrições do Covid-19. Assim, indicadores como SSS e SSR apresentarão variações atípicas na base comparativa.

Gráfico 6: Vendas por m²

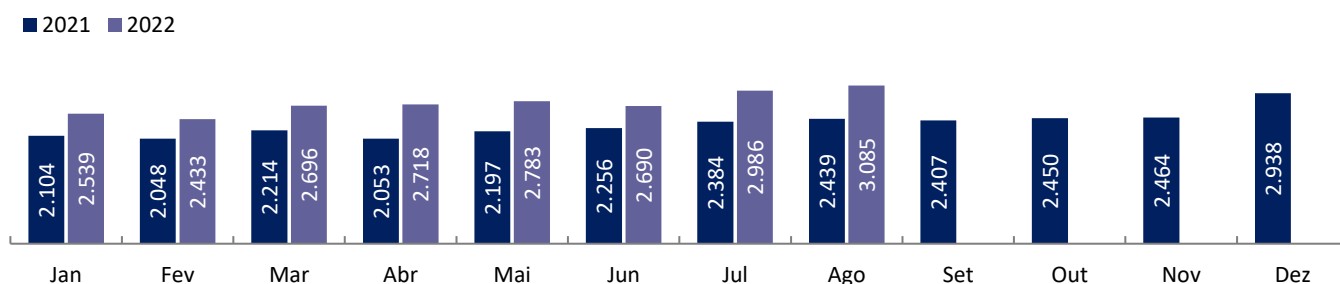


Gráfico 7: Taxa de Ocupação

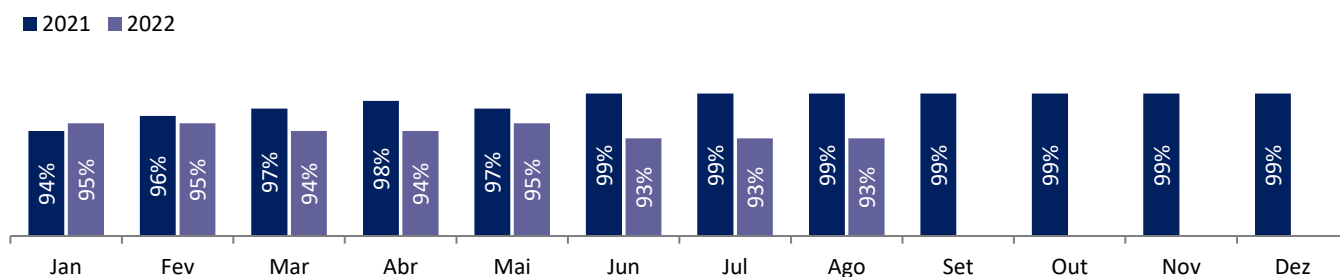


Gráfico 8: Inadimplência Líquida com relação ao Aluguel Faturado

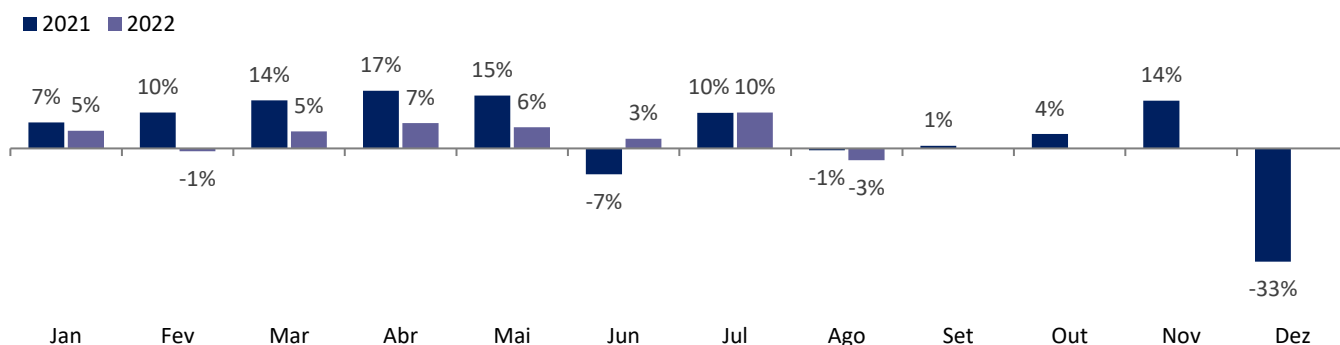


Gráfico 9: NOI/m² - Mês

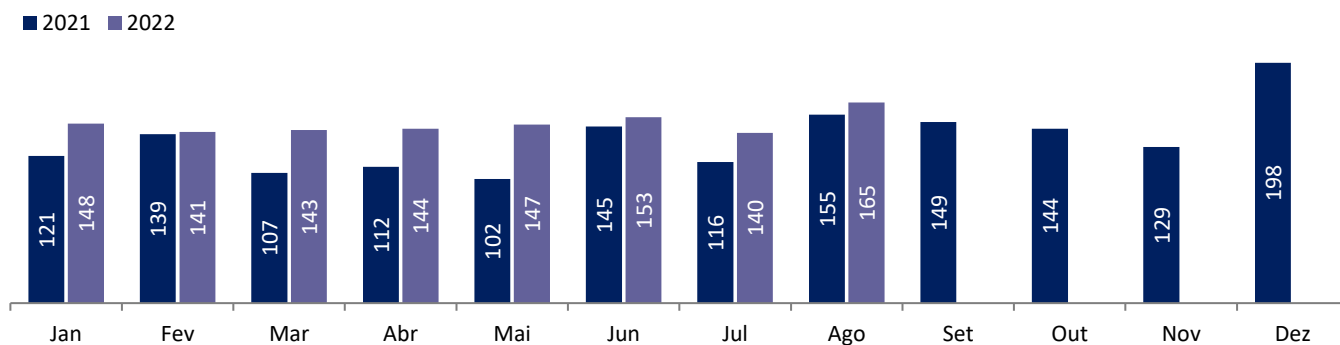


Gráfico 10: Crescimento de Same Store Rent (SSR) - Comparação com mesmo mês do ano anterior

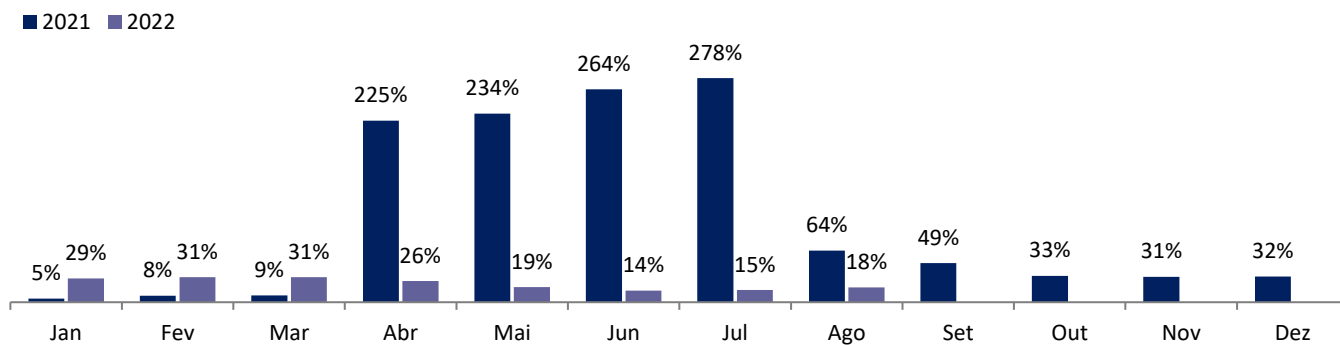
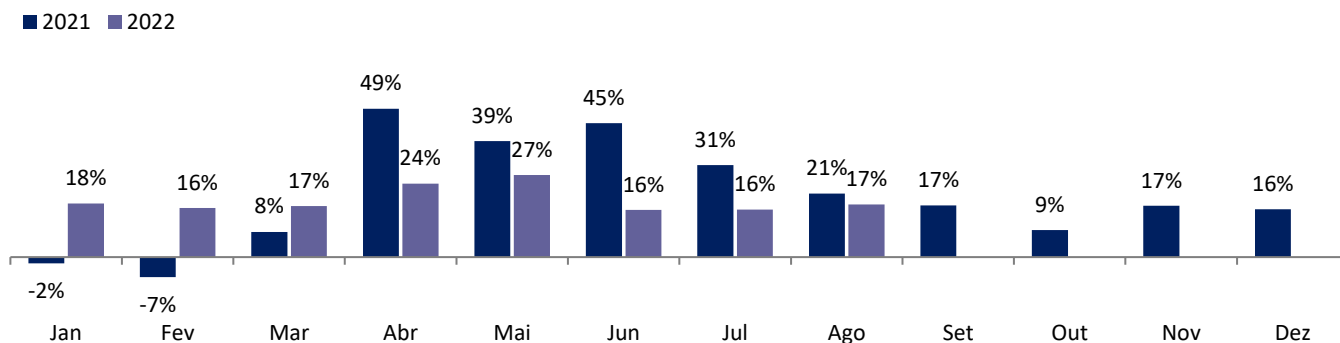
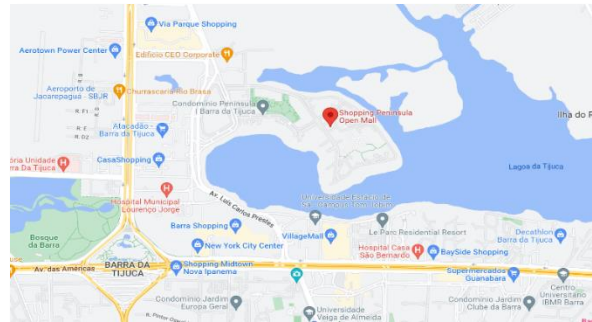


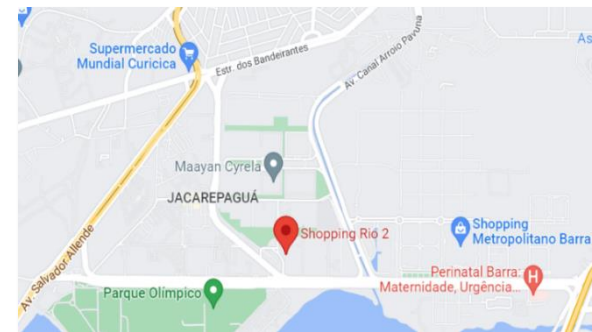
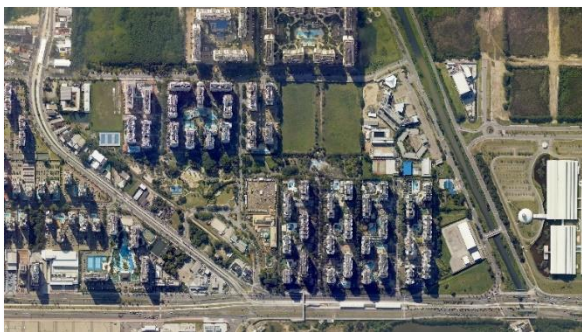
Gráfico 11: Crescimento de Same Store Sales (SSS) - Comparação com mesmo mês do ano anterior



Imagens 1: Península Open Mall



Imagens 2: Rio2 Shopping



9) Resumo dos ativos



Península Open Mall

- Participação: 100%
- Localização: Península, RJ
- ABL: 2.699 m²
- Administradora: Lumine
- Inauguração: 2013
- Número de Lojas: 48
- Endereço: Av. Flamboyants da Península, 855 - Barra da Tijuca, Rio de Janeiro - RJ, 22776-070



peninsulaopenmall.com.br



[@shoppingpeninsulaopenmall](https://www.instagram.com/shoppingpeninsulaopenmall)



Rio2 Shopping

- Participação: 100%
- Localização: Jacarepaguá, RJ
- ABL: 2.745 m²
- Administradora: Lumine
- Inauguração: 2007
- Número de Lojas: 68
- Endereço: R. Bruno Giorgi, 114 – Jacarepaguá, Rio de Janeiro – RJ, 22775-054



rio2shopping.com.br



[@shoppingrio2](https://www.instagram.com/shoppingrio2)

10) Tese de Investimento

➤ Visão Geral

O Genial Renda Urbana FII (“GURB”) tem por objetivo formar um portfólio diversificado de propriedades urbanas, situadas em regiões de grande adensamento demográfico, elevado potencial de consumo e ativos locados para segmentos resilientes proporcionando maior previsibilidade na geração de caixa. Com este intuito, o time de gestão implementará uma estratégia voltada para a aquisição de ativos situados nas Capitais e regiões metropolitanas, prioritariamente nos segmentos de varejo, conveniência, educação e saúde.

➤ Estratégia de Aquisição

O setor imobiliário voltado para propriedades de varejo vem evoluindo de forma dinâmica em função de novas tendências e irrupções de consumo mundiais. Para mitigar riscos nesse ambiente, o time de gestão pretende seguir os seguintes critérios de investimentos:

❖ Características Gerais

- Imóveis em localização estratégica e com relevância para as operações do locatário;
- Exposição a segmentos resilientes tais como varejo essencial, saúde e educação que sejam resistentes a eventuais ameaças pelo *e-commerce*;
- Preferência por regiões centrais de grande fluxo e elevado potencial de consumo de produtos e serviços;
- Exposição a operações aderentes as novas tendências e inovações tecnológicas em seus segmentos;
- Criação de portfólio balanceado com exposição a setores anticíclicos e locatários com bom perfil de crédito;
- Preferência por locatários institucionais que tenham relevância em seus segmentos de atuação;
- Propriedades com maior previsibilidade na geração de caixa e com boas perspectivas de crescimento;
- Preferência por contratos atípicos de longo prazo bem como por contratos típicos em regiões de alto valor estratégico;
- Busca por *cap rates* de aquisição entre 7% e 10% a.a.;

❖ Localização

- Exposição principal às Capitais e regiões metropolitanas;
- Preferencialmente regiões de grande adensamento demográfico, elevado potencial de consumo e média de renda per capita acima da média nacional;

- Regiões estratégicas que favoreçam o uso do imóvel para operações e locatários de diferentes segmentos;

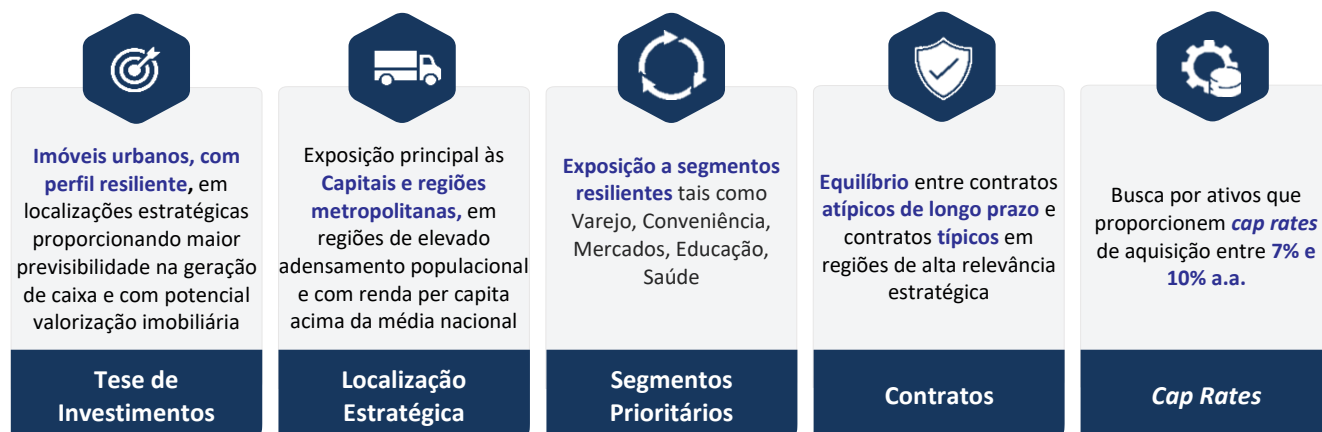
❖ Segmentos Prioritários

- Varejo – preferência por segmentos do varejo essencial e de consumo não discricionário em operações resilientes e que possam se beneficiar com a melhoria do cenário econômico;
- Conveniência – centros comerciais em localizações centrais, com alto fluxo e próximos dos consumidores finais gerando alta recorrência de consumo;
- Mercados/Supermercados – segmento resiliente e de grande importância na dinâmica das famílias, com alta recorrência de compras e que vem apresentando crescimento;
- Educação – preferência por imóveis locados para *players* relevantes do setor, com foco no ensino superior, aderentes às inovações tecnológicas e novas modalidades de ensino como por exemplo o EAD – ensino a distância;
- Saúde – demanda crescente em função da pirâmide etária brasileira, que vem sendo acompanhada por grandes investimentos no setor – preferência para o segmento denominado “*life & science*” composto por centros de diagnósticos, laboratórios de sangue e imagem, farmácias, entre outros;

❖ Contratos

- Preferência por contratos atípicos de longo prazo com maior previsibilidade no fluxo de aluguéis;
- Aquisição de imóveis locados através de contratos típicos em regiões de alta relevância estratégica cujos imóveis tenham bom potencial de reposicionamento ou de apreciação de aluguel;

➤ Resumo da Tese de Investimentos



11) Ofertas

O GURB foi constituído sob forma de condomínio fechado com prazo de duração indeterminado, administrado pelo Banco Genial S.A. e gerido pela Genial Gestão LTDA.

Nos termos da CVM nº 476/09, a 1ª (Primeira) Emissão de Cotas do GURB foi realizada através de Oferta Restrita, na qual um único Investidor Profissional subscreveu o montante de R\$ 79.999.975,00 (setenta e nove milhões, novecentos e noventa e nove mil, novecentos e setenta e cinco reais), que foram integralizadas em 3 (três) Chamadas de Capital. A oferta foi encerrada na CVM em 26 de agosto de 2021.

A primeira integralização ocorreu na data de **20 de agosto de 2021** no montante de **R\$ 27.927.245,00** (vinte e sete milhões, novecentos e vinte e sete mil, duzentos e quarenta e cinco reais) e os recursos foram utilizados nesta mesma data para aquisição da “Parcela Equity” do ativo **Península Open Mall (“POM”)**.

A segunda integralização ocorreu na data de **09 de novembro de 2021** no montante de **R\$ 10.630.690,00** (dez milhões, seiscentos e trinta mil, seiscentos e noventa reais) e os recursos foram utilizados nesta mesma data para aquisição da “Parcela Equity” do ativo **Rio2 Shopping (“Rio 2”)**.

A terceira integralização ocorreu na data de **15 de julho de 2022** no montante de **R\$ 41.442.040,00** (quarenta e dois milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil e quarenta reais) e os recursos foram utilizados nesta mesma data para a **amortização integral da série 82 do CRI, para a amortização parcial da série 83 e para o pagamento do prêmio em função da amortização antecipada**.

Em [Assembleia Geral Extraordinária](#), realizada em 14 de julho de 2022, foram deliberadas: (i) a realização da **Segunda Emissão de Cotas do Fundo**, composta por 1.052.632 (um milhão, cinquenta e duas mil, seiscentas e trinta e duas) novas cotas, com valor unitário de R\$ 95,00 (noventa e cinco reais) por cota, em classe e série únicas, perfazendo o montante total de R\$ 100.000.040,00 (cem milhões e quarenta reais). As cotas da Segunda Emissão foram objeto de Oferta Pública Restrita, realizada pelo próprio Administrador, nos termos da Instrução CVM nº 476/09, tendo como público-alvo exclusivamente os atuais cotistas do Fundo. Foi admitida a distribuição parcial das cotas, desde que observado o montante mínimo de R\$ 1.000.065,00 (um milhão e sessenta e cinco reais) correspondente a 10.527 (dez mil, quinhentas e vinte e sete) cotas; (ii) a aprovação do suplemento da Segunda Emissão. O investimento nas Cotas da Segunda Emissão será formalizado mediante a assinatura de boletim de subscrição de cotas.

No âmbito da **Segunda Emissão de Cotas do Fundo**, em 22 de julho de 2022, ocorreu a primeira subscrição e integralização de **194.737** (cento e noventa e quatro mil e setecentas e trinta e sete) cotas, totalizando o montante de **R\$ 18.500.015,00** (dezoito milhões, quinhentos mil e quinze reais). **Os recursos foram utilizados para amortização integral da série 83 do CRI e para o pagamento do prêmio em função da amortização antecipada do CRI.**

A estrutura de aquisição dos ativos Península Open Mall e Rio2 Shopping será descrita em detalhes no item 12.

12) Estrutura de Aquisição

➤ Península Open Mall

No dia 25 de agosto de 2021 foi concluída a aquisição de 100% do **Península Open Mall**, centro de conveniência localizado dentro do bairro planejado de alto padrão denominado Península, na Barra da Tijuca, Rio de Janeiro - RJ.

O valor de aquisição do ativo foi de **R\$ 48.841.717,00** (quarenta e oito milhões, oitocentos e quarenta e um mil, setecentos e dezessete reais), sendo: **(i)** o valor de R\$ 17.793.717,00 (dezessete milhões, setecentos e noventa e três mil, setecentos e dezessete reais) pago diretamente com recursos do Fundo (“Parcela Equity”) e **(ii)** o valor de R\$ 31.048.000,00 (trinta e um milhões, quarenta e oito mil reais) quitado através de operação de securitização (“Parcela Securitização”). Em função de investimentos e melhorias (“Capex”) projetados para o ativo a serem incorridos nos próximos 12 meses, foi realizado um abatimento de preço no âmbito da conclusão da transação.

A aquisição ainda previu que a Vendedora eventualmente fará jus a um pagamento adicional (*Earn Out*) no valor de, no máximo, R\$ 6.840.167,00 (seis milhões, oitocentos e quarenta mil, cento e sessenta e sete reais), a depender de determinados gatilhos de performance. O cálculo e pagamento do *Earn Out* irá ocorrer em até 2 (dois) momentos: **(i)** após 12 (doze) meses contados da Data de Fechamento, e/ou **(ii)** após 24 (vinte e quatro) meses contados da Data de Fechamento (de forma não cumulativa, para fins de apuração dos valores máximos definidos).

Para a realização da aquisição, foi estruturada a emissão de um CRI (certificado de recebíveis imobiliários) que totalizou o valor de R\$ 31.048.000,00 (trinta e um milhões e quarenta e oito mil reais) **que foi integralmente amortizado de forma antecipada no mês de julho de 2022**.

A aquisição foi realizada em 2 parcelas de pagamento. A 1ª parcela foi paga em 21 de agosto de 2021, quando o Fundo passou a ter direito a 36,431391% do recebimento dos aluguéis mensais decorrentes do POM e a quitação do preço foi realizada no dia 25 de agosto de 2021, ao restante de 63,568609%, observada a cessão de recebíveis.

O valor de aquisição representa um investimento de R\$ 18.097/m² (dezoito mil e noventa e sete reais por metro quadrado) e *cap rate* anual de aquisição de 8,85% (oito vírgula oitenta e cinco por cento), considerando o *Net Operating Income (“NOI”)* médio mensal estimado de R\$ 374.138,00 (trezentos e setenta e quatro mil, cento e trinta e oito reais).

➤ **Rio2 Shopping**

No dia 09 de novembro de 2021 foi concluída a aquisição de 100% do **Rio2 Shopping**, centro de conveniência localizado dentro do bairro planejado de médio/alto padrão denominado Rio2, na Barra da Tijuca, Rio de Janeiro - RJ.

O valor de aquisição do ativo foi de **R\$ 30.255.261,00** (trinta milhões, duzentos e cinquenta e cinco mil, duzentos e sessenta e um reais), sendo: **(i)** o valor de R\$ 8.203.261,00 (oito milhões, duzentos e três mil, duzentos e sessenta e um reais) pago diretamente com recursos do Fundo ("Parcela *Equity*") e **(ii)** o valor de R\$ 22.052.000,00 (vinte e dois milhões, cinquenta e dois mil reais) quitado através de operação de securitização ("Parcela *Securitização*"). Em função de investimentos e melhorias ("*Capex*") projetados para o ativo a serem incorridos nos próximos 12 meses, foi realizado um abatimento de preço no âmbito da conclusão da transação.

A aquisição ainda previu que a Vendedora eventualmente fará jus a um pagamento adicional (*earn-out*) no valor de, no máximo, R\$ 9.311.722,00 (nove milhões, trezentos e onze mil, setecentos e vinte e dois reais), a depender de determinados gatilhos de performance. O cálculo e pagamento do *earn-out* irá ocorrer em até 2 (dois) momentos: **(i)** após 12 (doze) meses contados da Data de Fechamento, e/ou **(ii)** após 24 (vinte e quatro) meses contados da Data de Fechamento (de forma não cumulativa, para fins de apuração dos valores máximos definidos).

Para a realização da aquisição, foi estruturada a emissão de um CRI (certificado de recebíveis imobiliários) que totalizou o valor de R\$ 22.052.000,00 (vinte e dois milhões, cinquenta e dois mil reais) **que foi integralmente amortizado de forma antecipada no mês de julho de 2022.**

O valor de aquisição representa um investimento de R\$ 11.023/m² (onze mil e vinte três por metro quadrado) e *cap rate* anual de aquisição de 8,85% (oito vírgula oitenta e cinco por cento), considerando o *Net Operating Income* ("NOI") médio mensal estimado de R\$ 223.132,55 (duzentos e vinte três mil cento e trinta e dois reais e cinquenta e cinco centavos).

13) Saiba mais sobre a Genial Gestão⁷

Nossos Números



+R\$ 31,5 bilhões sob gestão



+120 Cotistas institucionais



+89 Fundos



+145 mil investidores em FIs listados



5 FIs listados

Com ~R\$ 8,9 bilhões sob gestão em 19 fundos imobiliários (sendo 5 listados na B3), a Genial Gestão, gestora de ativos ilíquidos do Grupo Genial, é uma das maiores gestoras de fundos imobiliários do país

Ranking Anbima (setembro/2022) – Patrimônio sob gestão

#	Gestor	AuM (R\$ MM)
1	BTG PACTUAL	24.514
2	KINEA INVESTIMENTO LTDA	21.668
3	BRL DTVM	17.170
4	XP ASSET MANAGEMENT	11.409
5	CREDIT SUISSE	10.045
6	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	9.047
7	GENIAL	8.968
8	HEDGE INVESTMENTS	7.189
9	VOTORANTIM ASSET	6.095
10	RBR ASSET MANAGEMENT	6.046

Para mais informações acesse nosso [site](#)



MALL11
Shoppings

- Gestão: Ativa
- # Ativos: 8 (NE e SE)
- ABL própria: 96 mil m²
- PL: ~R\$ 822 milhões



JFLL11
Residencial

- Gestão: Ativa
- # Ativos: 2 (SP)
- ABL própria: 6 mil m²
- PL: ~R\$ 150 milhões



GURB11
Renda Urbana

- Gestão: Ativa
- # Ativos: 2 (RJ)
- ABL própria: 6 mil m²
- PL: ~R\$ 116 milhões



SPTW11
Corporativo

- Gestão: Passiva
- # Ativos: 1 (SP)
- ABL própria: 13 mil m²
- PL: ~R\$ 95 milhões



PLOG11
Logística

- Gestão: Ativa
- # Ativos: 1 (PE)
- ABL própria: 35 mil m²
- PL: ~R\$ 75 milhões

⁷ R\$ 31,5 bilhões sob gestão considerando as três estratégias principais da gestora: Fundos Imobiliários, *Distressed Assets*, e FIDCs. Setembro/2022.

14) Saiba mais sobre o Grupo Genial



Highlights do Grupo Genial

Grandes Números

+1 milhão

DE CLIENTES

+475k

SEGUIDORES

+800

COLABORADORES

R\$ 150bi

EM ATIVOS

1º

ASSESSOR DO BNDES EM
PRIVATIZAÇÕES

2º

ESTRUTURAÇÃO FII

3º

VOLUME NEGOCIADO DE
CONTRATOS FUTUROS

4º

VOLUME NEGOCIADO
NO MERCADO À VISTA

<https://www.genialinvestimentos.com.br/>

15) Comunicados do Fundo

- Aviso aos Cotistas – 30/09/2022
- Assembleia, AGO – 30/09/2022
- Demonstrações Financeiras – 29/09/2022
- Comunicado ao mercado – 4ª Chamada de Capital – 23/09/2022
- Aviso aos Cotistas 31/08/2022
- Aviso aos Cotistas 29/07/2022
- Assembleia, AGE - 14/07/2022
- Fato Relevante – 14/07/2022
- Regulamento – 08/07/2022
- Assembleia, AGE – 07/07/2022
- Informe de rendimentos – 30/06/2022
- Informe de rendimentos – 31/05/2022
- Informe de rendimentos – 29/04/2022
- Informe de rendimentos – 31/03/2022
- Informe de rendimentos – 25/02/2022
- Informe de rendimentos – 31/01/2022
- Informe de rendimentos – 31/12/2021
- Informe de rendimentos – 30/11/2021
- Regulamento - 23/11/2021
- Fato Relevante - Aquisição do Rio2 Shopping – 09/11/2021
- Informe de rendimentos – 29/10/2021
- Comunicado ao mercado - 2ª Chamada de Capital – 22/09/2021
- Fato Relevante - Aquisição Do Península Open Mall - 25/08/2021
- Regulamento – 18/08/2021
- Comunicado ao mercado - 1ª Chamada de Capital - 18/08/2021
- Instrumento Particular - Termo de constituição do Fundo - 11/12/2019 - 12/08/2021

16) Contatos

	Siga-nos no LinkedIn
	ri@genial.com.vc
	Canal no Youtube
CLUBE FII	Espaço RI - Clube FII

17) Glossário

Termo	Definição
Dividend Yield:	A razão entre os rendimentos distribuídos e o preço de negociação da cota de um fundo de investimento no mercado
Área Bruta Locável (“ABL”):	A soma de todas as áreas de um empreendimento imobiliário disponíveis para locação
Absorção Bruta:	Volume de metros quadrados locados dentro do período analisado
Absorção Líquida:	ABL locada subtraída pelas locações rescindidas
Estoque ou Inventário:	Total de metros quadrados construídos
Ocupação:	Razão entre ABL ocupada e ABL total do imóvel
Vacância Física:	Razão entre ABL não ocupada e ABL total do imóvel
Vacância Financeira:	Diferença entre a renda efetivamente verificada e a renda potencial do ativo (em função de vacância física, descontos e carências)
Cap rate:	A métrica que representa a taxa de retorno que uma propriedade imobiliária produz por meio de sua renda. Seu cálculo é obtido pela divisão da renda anual pelo valor pago pela propriedade
IGP-M:	Índice Geral de Preços do Mercado, divulgado pela FGV
WAULT:	A média ponderada do prazo dos contratos dos aluguéis pela receita vigente de aluguel (<i>Weighted Average of Unexpired Lease Term</i>)

18) Notas

O GURB11 é um fundo de investimento imobiliário do tipo ANBIMA FII Renda Gestão Ativa Híbrido que visa a obtenção de renda por meio de investimento nos Ativos Imobiliários, bem como da exploração imobiliária, mediante locação ou arrendamento, com a possibilidade de venda, de Imóveis. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito FGC. Leia o Formulário de Informações Complementares e o Regulamento do fundo antes de investir.



Supervisão e Fiscalização

Comissão de Valores Mobiliários – CVM

Serviço de Atendimento ao Cidadão em

<http://www.cvm.gov.br>

ANEXO
RETIFICAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO DE JULHO DE 2022 E AGOSTO DE 2022

Julho de 2022:

Valores em R\$	jul/22	Ano 2022	Últimos 12 Meses	Memória de Cálculo
Renda Operacional Imobiliária	777.405	5.689.289	7.386.795	(a)
Receita Financeira	210.814	273.504	324.817	(b)
Total das Receitas	988.219	5.962.793	7.711.612	(c) = (a) + (b)
Despesas Financeiras	8.639.137	10.541.983	11.341.062	(d)
Despesas Operacionais	58.420	372.404	425.550	(e)
Total Despesas	8.697.556	10.914.386	11.766.612	(f) = (d) + (e)
Resultado	-7.709.338	-4.951.594	-4.055.000	(g) = (c) - (f)
Resultado por Cota - Total	-7,44	-4,78	-3,91	
Rendimento Distribuído	-	2.638.175	3.475.997	(h)
Rendimento Distribuído por Cota	-	6,50	8,76	
Rendimento por Cota – Média Mensal	-	0,93	0,88	-
Base de Resultados Acumulado – Inicial	173.559	53.989	-	-
Base de Resultados Acumulado – A distribuir	-7.535.779	-7.535.779	-	-

Agosto de 2022:

Valores em R\$	ago/22	Ano 2022	Últimos 12 Meses	Memória de Cálculo
Renda Operacional Imobiliária	915.938	6.605.227	7.509.794	(a)
Receita Financeira	17.559	291.063	354.623	(b)
Total das Receitas	933.497	6.896.289	7.864.417	(c) = (a) + (b)
Despesas Financeiras	13.829	10.555.811	11.479.806	(d)
Despesas Operacionais	57.532	429.936	498.195	(e)
Total Despesas	71.360	10.985.747	11.978.000	(f) = (d) + (e)
Resultado	862.136	-4.089.457	-4.113.583	(g) = (c) - (f)
Resultado por Cota - Total	0,83	-3,94	-3,97	
Rendimento Distribuído	-	2.638.175	3.475.997	(h)
Rendimento Distribuído por Cota	-	6,50	8,76	
Rendimento por Cota – Média Mensal	-	0,81	0,73	-
Base de Resultados Acumulado – Inicial	-7.535.779	53.989	-	-
Base de Resultados Acumulado – A distribuir	-6.673.642	-6.673.642	-	-