

Genial Renda Urbana FII

GURB11

genial



FEVEREIRO DE 2023

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

1) Dados Gerais

Nome do Fundo	Genial Renda Urbana Fundo de Investimento Imobiliário	DATA BASE
Código de Negociação	GURB11	28/02/2023
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	18
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. Até que o Fundo apresente prospecto, conforme artigo 15 da Instrução CVM nº 476/09, somente poderão participar do Fundo investidores profissionais.	COTA PATRIMONIAL
Tipo ANBIMA	FII Renda Gestão Ativa Segmento Híbrido	R\$ 108,22
Administradora	Banco Genial S.A.	COTA DE MERCADO
Gestora	Genial Gestão LTDA.	R\$ 101,00
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) 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 2ª Integralização de Cotas – outubro/2022 Volume total de R\$ 6.840.190,00 Número de Cotas: 72.002 3ª Integralização de Cotas – dezembro/2022 Volume total de R\$ 2.500.020,00 Número de Cotas: 26.316	PATRIMÔNIO LÍQUIDO R\$ 122.843.963 VALOR DE MERCADO R\$ 114.651.160 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 m ²	2	91%	0,00% a.a.
RESULTADO DO MÊS	DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS	BASE ACUMULADA	DY ANUALIZADO COTA DE EMISSÃO
R\$ 0,62/cota	R\$ 0,00/cota	-R\$ 1,28/cota	0,00% a.a.

3) Mensagem do Gestor

➤ Cenário Macroeconômico

No último mês, o debate acerca dos juros e metas de inflação tomou conta da cena política. O presidente Lula teceu duras críticas ao Banco Central e à condução da política monetária, chamando as metas inflacionárias de “ilusórias” e dando a entender que pretende reavaliar a lei de autonomia da autoridade monetária. Diante disso, aumentaram as preocupações dos agentes econômicos com relação as expectativas de inflação para os horizontes mais longos, reduzindo chances de cortes na taxa básica de juros no curto prazo.

No mercado financeiro, o mês de fevereiro registrou a pior rentabilidade desde junho de 2022 refletindo o elevado grau de incertezas, seja no mercado doméstico ou internacional. O aumento da inflação norte americana acima das expectativas e, no mercado brasileiro, a volta da tributação sobre os combustíveis com a manutenção da taxa de juros no atual patamar de 13,75% a.a., contribuíram para maior volatilidade nos ativos de renda variável.

O Ibovespa recuou 7,49% na comparação com janeiro. O Índice de Fundos Imobiliários da B3 (IFIX), por sua vez, registrou uma queda mais amena, com retração de 0,45% na comparação com o mês anterior.

No que diz respeito a inflação, os indicadores de fevereiro apontaram para direções opostas. O IPCA-15 de fevereiro acelerou 0,76% m/m, acima da mediana das previsões do mercado que indicava para um aumento 0,72%. Em contrapartida, o IGP-M apresentou recuo de 0,06% m/m, ficando abaixo da mediana das projeções. Dos nove grupos pesquisados, oito apresentaram aumento no mês. As maiores pressões vieram dos grupos da educação (alta de 6,41% e impacto de 0,36 p.p. no índice) e habitação (alta de 0,63% e impacto de 0,10 p.p. no índice). O grupo de vestuário foi o único com redução em fevereiro, reportando recuo de 0,05%.

O mercado de trabalho, por sua vez, reportou um ritmo mais lento. O Caged de dezembro teve um resultado negativo generalizado entre todos os setores, com perda líquida total de 431 mil postos de trabalho formal, novamente pior que o esperado pelo mercado. No acumulado em doze meses todos os grupos registraram saldos positivos, fechando o ano em que o mercado de trabalho performou uma forte recuperação. Em relação à PNAD, a taxa de desemprego encerrou o ano em 7,9% da força de trabalho. Vale destacar que os últimos meses foram marcados pela queda da taxa de participação, que pode ser reflexo dos efeitos da expansão do programa Auxílio Brasil/Bolsa Família sobre a disposição dos agentes a permanecerem no mercado de trabalho.

No cenário internacional, no início do mês, o banco central norte-americano (Fed) decidiu, de forma unânime, elevar a taxa básica de juros em 25 pontos-base, reduzindo mais uma vez o ritmo de aperto monetário em relação à reunião anterior (dez/22), na qual o Fed decidiu por um aumento de 50 pontos-base. Essa redução, que era esperada pelo mercado, foi respaldada pelo conjunto de dados divulgados até então. Em janeiro, o índice de preços ao consumidor norte-americano (CPI) avançou 0,5% m/m, vindo em linha com as expectativas de mercado. Desse modo, a inflação acumulada em doze meses ficou em 6,4%, desacelerando ligeiramente, mas ainda acima das estimativas.

➤ Ata da Assembleia Geral Extraordinária

Em 19 de janeiro de 2023, o Administrador do Fundo, atendendo à solicitação dos cotistas que representam mais de 5% das cotas do Fundo, convocou a [Assembleia Geral Extraordinária de Cotista](#) para deliberar a contratação da CBRE Consultoria do Brasil Ltda. para a busca de possíveis compradores para os ativos imobiliários da carteira do Fundo. E em 03 de fevereiro de 2023, foi publicada a [Ata da Assembleia Geral Extraordinária de Cotista](#), em que 100% dos cotistas presentes aprovaram a matéria do dia.

➤ Resultados do Mês

Em fevereiro, o Fundo apurou um resultado caixa de **R\$ 704.627**, o equivalente a **R\$ 0,62/cota**. A Renda Imobiliária do **Península Open Mall** observou um resultado caixa de **R\$ 450.510**, enquanto o **Rio2 Shopping** um resultado caixa de **R\$ 324.953**. Assim sendo, o NOI do Fundo atingiu o valor total de **R\$ 775.464**, 2,6% superior a fevereiro de 2022.

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 base de resultado acumulado atual do Fundo é de **-R\$ 1,28/cota**. A expectativa de retomada da distribuição de dividendos é no mês de maio de 2023.

Em janeiro, a **Taxa de Ocupação**² do portfólio do Fundo encerrou o mês reduziu um ponto percentual para **91%**. O Península Open Mall apresenta uma Taxa de Ocupação de 92% enquanto no Rio2 Shopping a ocupação física é de 90%. O time de comercialização da administradora Lumine segue prospectando potenciais locatários e existem negociações em andamento. O índice de **Inadimplência Líquida** fechou o mês em **6,2%**. O **NOI/m²** de janeiro atingiu o valor de **R\$ 173/m²** e ficou 17% acima do mesmo mês de 2022 e 2% abaixo do mês anterior. Por fim, as **Vendas/m²**, atingiram **R\$ 2.766/m²** e ficaram 9% acima quando comparadas a janeiro de 2022. No mês de janeiro, as Vendas dos dois ativos totalizaram **R\$ 15 milhões**.

➤ Eventos ocorridos nos ativos do portfólio em fevereiro de 2023



² A Taxa de Ocupação reportada baseia-se na **ocupação física** do empreendimento, uma vez que considera, em sua apuração, uma operação do 2º Piso do Rio2 Shopping (249m² de ABL) 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\$	fev/23	Ano 2023	Últimos 12 Meses	Memória de Cálculo
Renda Operacional Imobiliária	775.464	1.764.968	10.402.738	(a)
Receita Financeira	16.052	32.155	608.374	(b)
Total das Receitas	791.516	1.797.124	11.011.112	(c) = (a) + (b)
Despesas Financeiras	-	-	9.938.737	(d)
Despesas Operacionais	86.889	176.653	890.210	(e)
Total Despesas	86.889	176.653	10.828.947	(f) = (d) + (e)
Resultado	704.627	1.620.470	182.165	(g) = (c) - (f)
Resultado por Cota – Total*	0,62	0,71	0,21	
Rendimento Distribuído	-	-	1.810.194	(h)
Rendimento Distribuído por Cota*	-	-	2,10	
Rendimento por Cota – Média Mensal	-	-	0,17	
Base de Resultados Acumulado – Inicial	-2.159.778	-3.075.621	-	-
Base de Resultados Acumulado – A distribuir	-1.455.151	-1.455.151	-	-

A base de resultados acumulados a distribuir representa aproximadamente - R\$ 1,28/cota.

- ***Resultado por Cota e Rendimento Distribuído por Cota:** na coluna “Últimos 12 meses” foi considerado o somatório de Resultado/Cota e Rendimento/Cota de cada mês, respectivamente, multiplicado pelo número de Cotas correspondente de cada mês e dividido pelo somatório de número de Cotas do período. Vale destacar que ao longo de 2022, o Fundo finalizou a 1ª Emissão de Cotas e realizou 3 Chamadas de Capital da 2ª Emissão de Cotas do Fundo.
- **Despesas Operacionais:** Em fevereiro, não incidiram despesas extraordinárias no Fundo.

Gráfico 1: NOI % por ativo – fevereiro/23

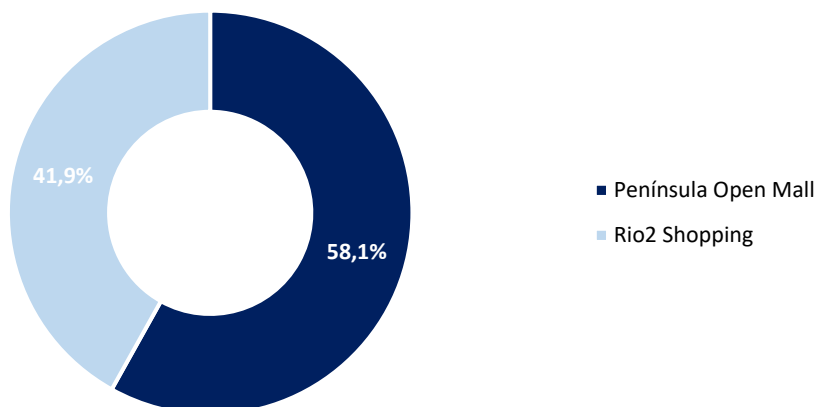
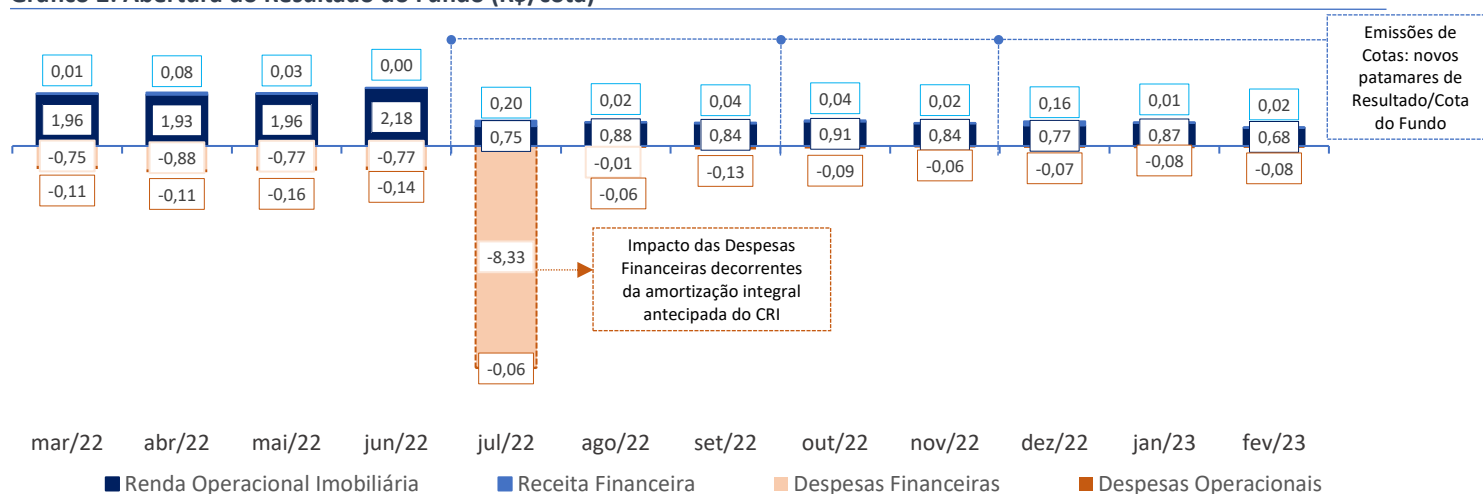


Gráfico 2: Abertura do Resultado do Fundo (R\$/cota)



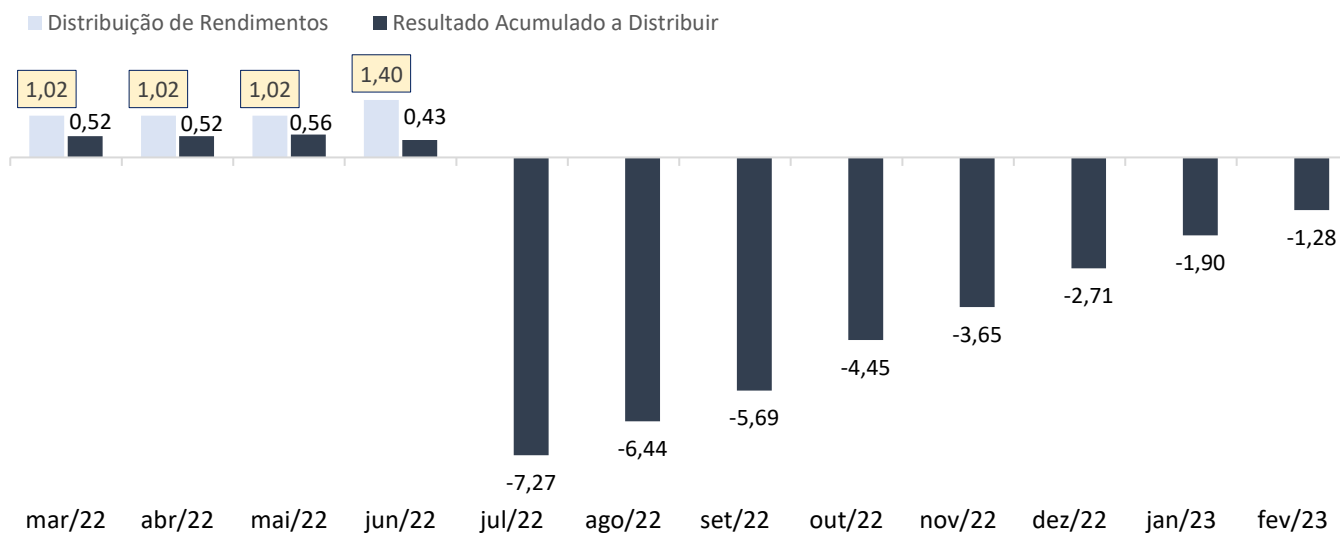
Renda Operacional Imobiliária – Rendimentos proveniente dos empreendimentos investidos pelo Fundo, que basicamente refere-se aos aluguéis recebidos pelos ativos.

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. Neste mês, o Fundo não apresentou negociação. As negociações, quando ocorrem, acontecem apenas entre os veículos de investimento dos investidores profissionais do Fundo. O Fundo, apesar de listado na B3, não possui liquidez e não está aberto para negociações de investidores em geral até que se apresente prospecto conforme artigo 15 da Instrução CVM nº 476/09. A cota de mercado no fechamento do mês foi de **R\$ 101,00**.

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 **23,13%**. O cálculo de rentabilidade do Fundo considera os dividendos acumulados no período (Distribuição de Rendimentos) e a variação da cota patrimonial (Ganho de Capital), uma vez que o Fundo ainda não está aberto para negociações de investidores em geral no mercado secundário e, portanto, não há variação expressiva na cota de mercado. As tabelas a seguir apresentam os valores de rentabilidade do Fundo e do índice de mercado (IFIX)³:

	fev/23 ⁴	Ano 2023 ⁵	Últimos 12 Meses	Acumulado desde o início
Rentabilidade Total Bruta do Fundo	0,44%	1,31%	31,88%	23,13%
Ganho de Capital	0,44%	1,31%	26,66%	13,91%
Distribuição de Rendimentos	0,00%	0,00%	5,22%	9,22%
IFIX	-0,45%	-2,05%	2,45%	3,81%

	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Rentabilidade Total Bruta do Fundo	-0,81%	-1,10%	-0,21%	56,08%	-16,99%	0,94%	0,73%	0,41%	0,62%	0,38%	0,87%	0,44%
Ganho de Capital	-2,03%	-2,35%	-1,48%	54,96%	-16,99%	0,94%	0,73%	0,41%	0,62%	0,38%	0,87%	0,44%
Distribuição de Rendimentos	1,22%	1,25%	1,27%	1,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IFIX	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	0,66%	5,76%	0,49%	0,02%	-4,15%	0,00%	-1,60%	-0,45%

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

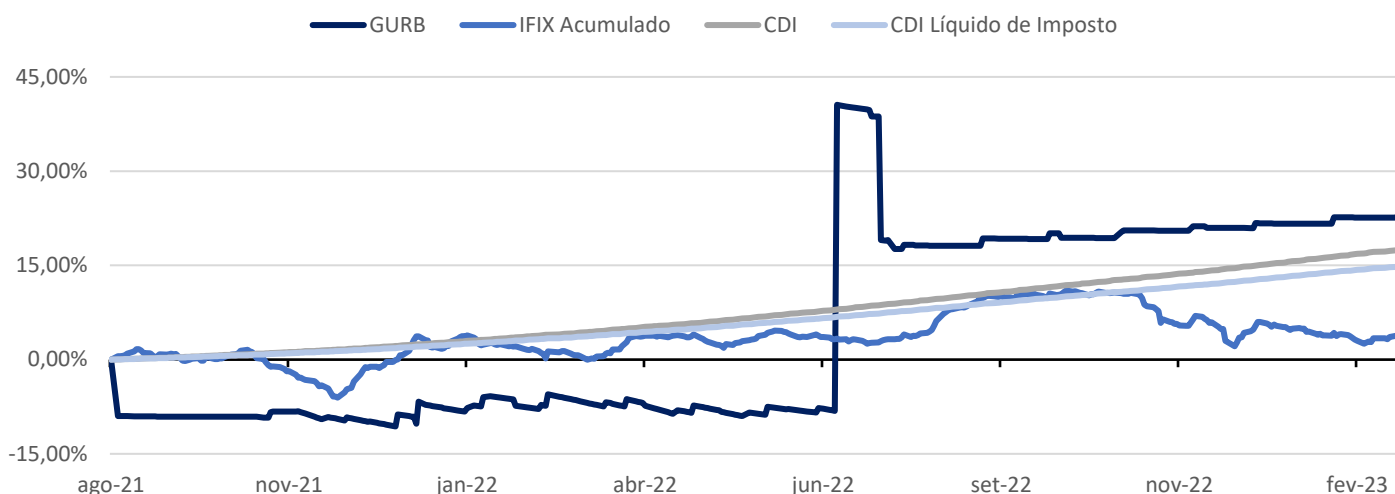
	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Dividendos (R\$/cota)	1,02	1,02	1,02	1,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

³ Tal indicador é mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do Fundo.

⁴ 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.

⁵ 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	2.865	2.865
Rio2 Shopping ("Rio2")	Rio de Janeiro, RJ	100,00%	R\$ 30.255.261,00	nov/21	2.755	2.755
			R\$ 79.096.978,00		5.620	5.620

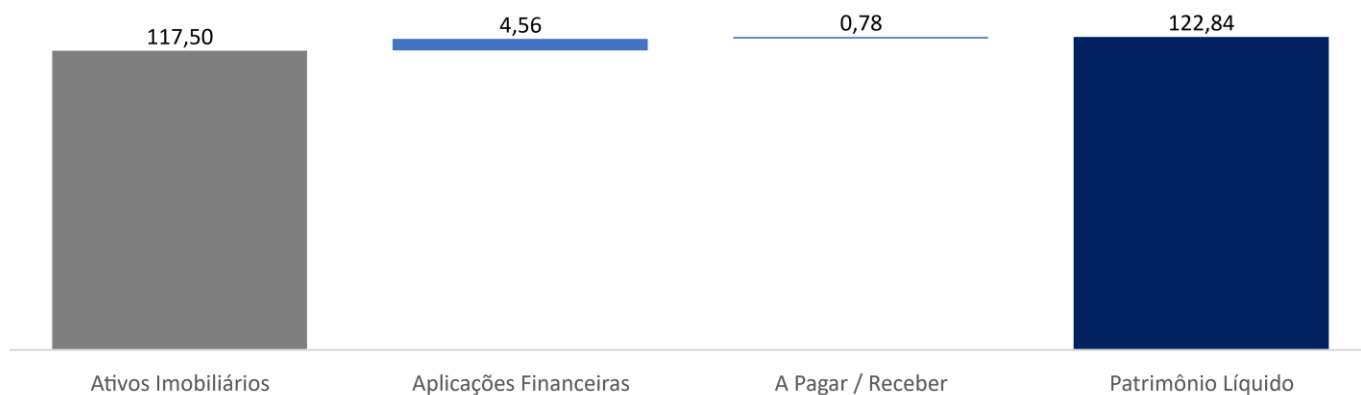
➤ Aplicações Financeiras

Em **28/02/2023**, as aplicações financeiras do Fundo totalizam, aproximadamente, **R\$ 4,56 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 **28/02/2023**, os valores a receber do Fundo totalizam, aproximadamente, **R\$ 0,78 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. Já as receitas provisionadas estão relacionadas a valores de Aluguel a Receber.

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.

Gráfico 6: Vendas por m²

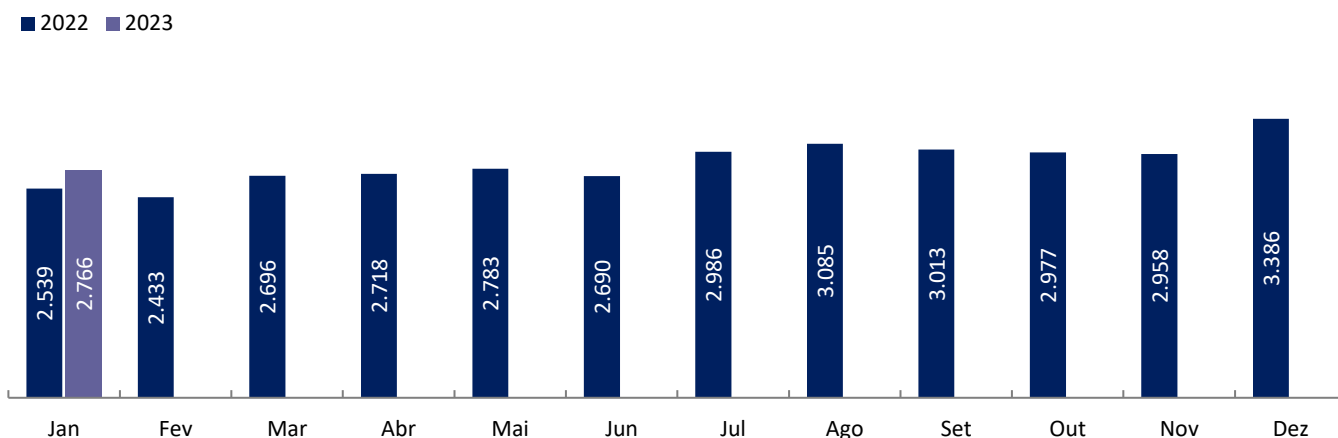


Gráfico 7: Taxa de Ocupação

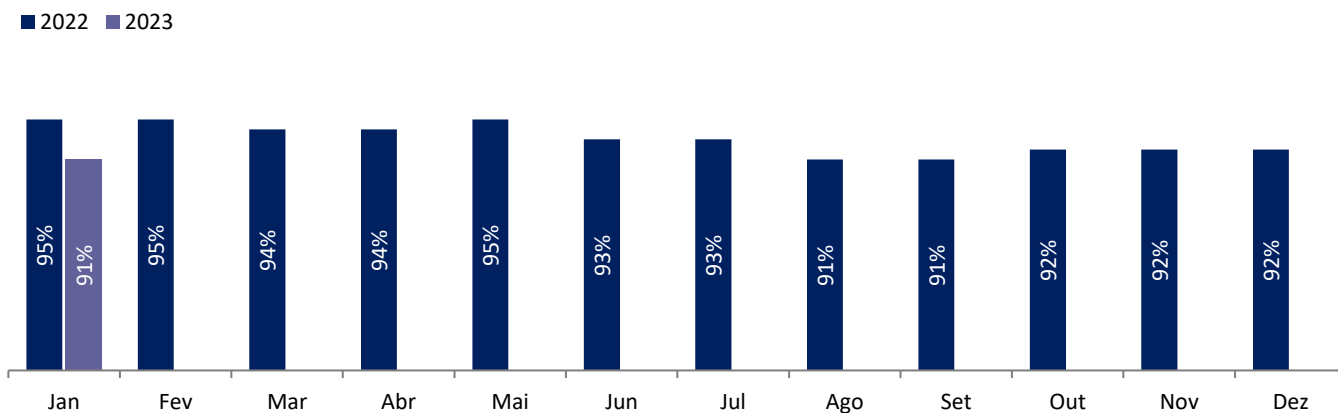


Gráfico 8: Inadimplência Líquida em relação ao Aluguel Faturado

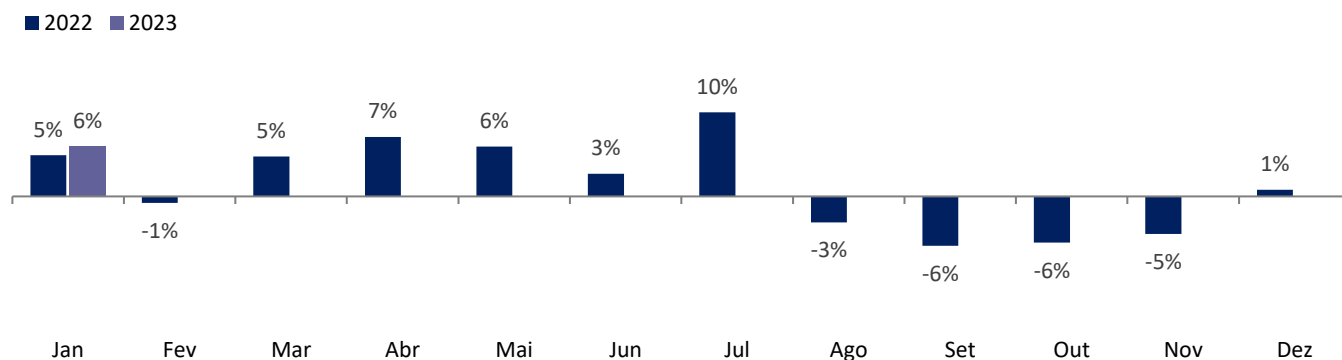


Gráfico 9: NOI/m² - Mês

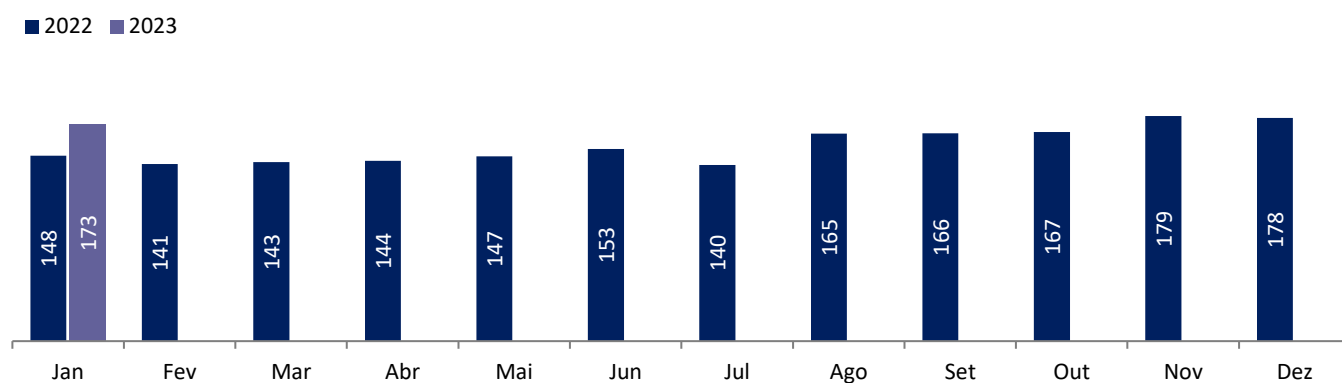


Gráfico 10: Crescimento de Same Store Rent (SSR) - Comparação com mesmo mês do ano anterior

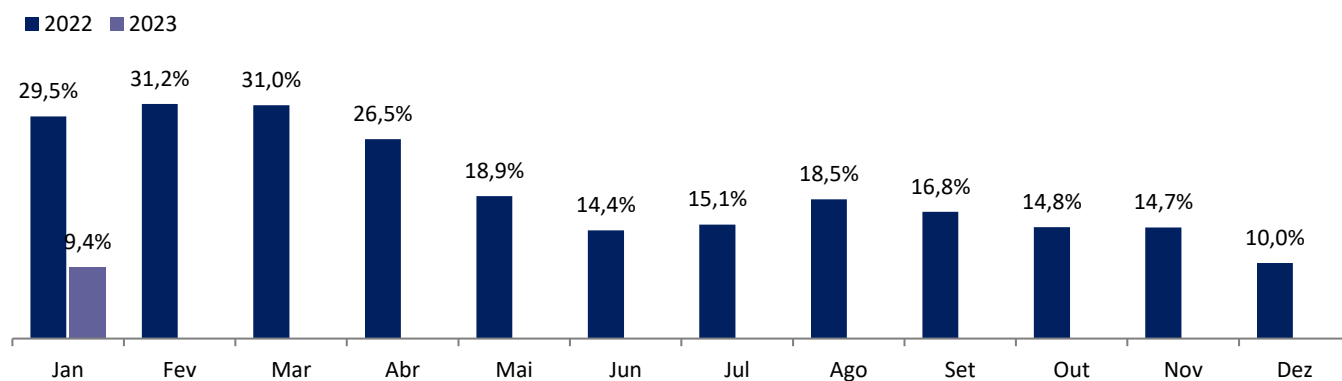
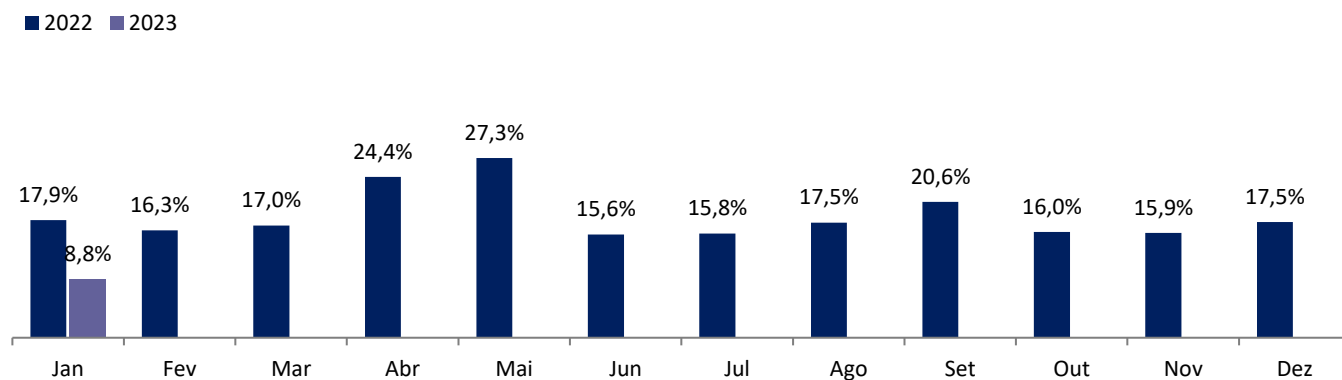
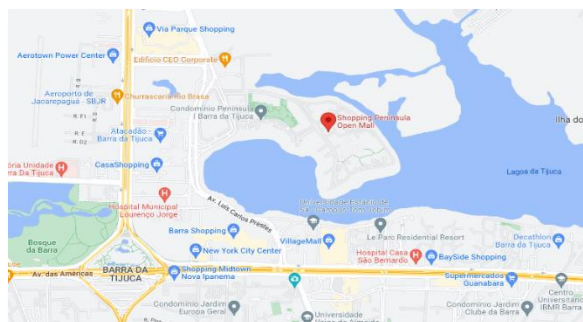


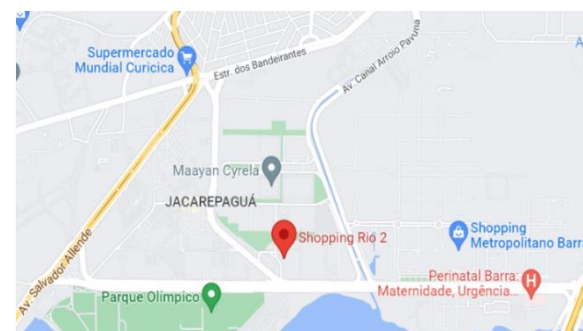
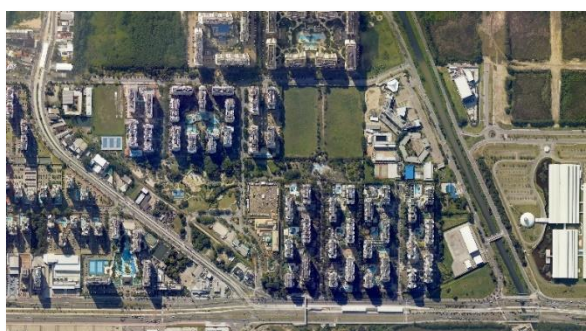
Gráfico 11: Crescimento de Same Store Sales (SSS) - Comparação com mesmo mês do ano anterior



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;

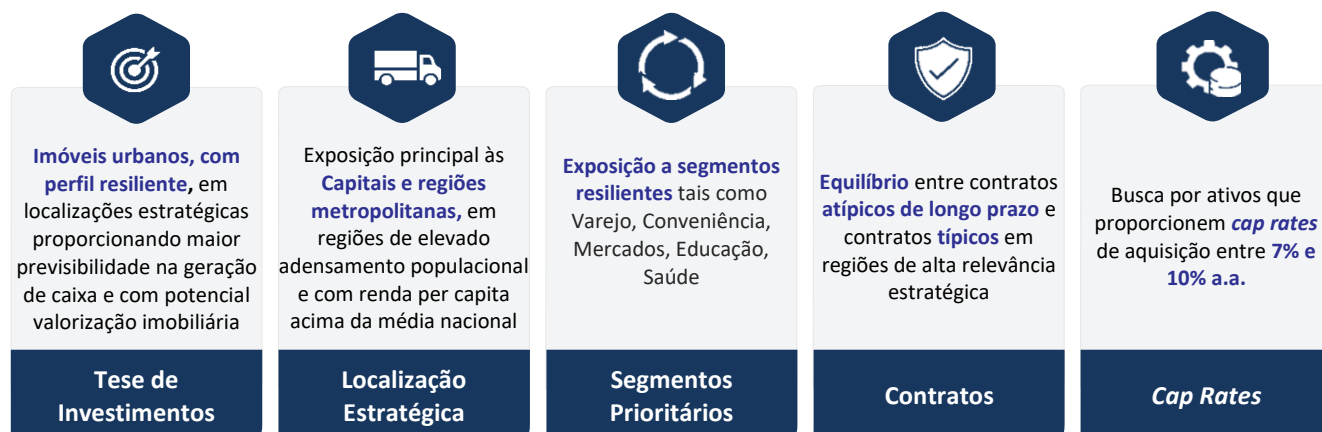
❖ Segmentos Prioritários

- 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 segunda integralização da Segunda Emissão de Cotas do Fundo ocorreu no dia **06 de outubro de 2022**, no montante de **R\$ 6.840.190,00** (seis milhões, oitocentos e quarenta mil, cento e noventa reais) e os recursos foram utilizados para o pagamento da parcela de **Earn Out** do Península Open Mall.

A terceira integralização da Segunda Emissão de Cotas do Fundo ocorreu no dia **07 de dezembro de 2022**, no montante de **R\$ 2.500.020,00** (dois milhões, quinhentos mil e vinte reais) e os recursos foram utilizados para o pagamento da parcela de **Earn Out** do Rio2 Shopping.

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 fizesse jus a um pagamento adicional (*Earn Out*) no valor de R\$ 6.840.167,00 (seis milhões, oitocentos e quarenta mil, cento e sessenta e sete reais), depois de 1 anos de apuração de determinados gatilhos de performance. **O pagamento integral do Earn Out foi realizado em outubro de 2022.**

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). **O pagamento integral do *Earn Out* foi realizado em dezembro de 2022.**

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 Gestão⁶

Nossos Números



+R\$ 35,7 bilhões sob gestão



+120 Cotistas institucionais



+89 Fundos



+150 mil investidores em FIs listados



5 FIs listados

Com ~R\$ 9,1 bilhões sob gestão em 23 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 (fevereiro/2023) – Patrimônio sob gestão

#	Gestor	AuM (R\$ MM)
1	BTG PACTUAL	24.854
2	KINEA INVESTIMENTO LTDA	23.134
3	BRL DTVM	17.596
4	XP ASSET MANAGEMENT	12.833
5	CREDIT SUISSE	10.298
6	GENIAL	9.050
7	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	8.402
8	HEDGE INVESTMENTS	7.195
9	VINCI PARTNERS	6.158
10	RBR ASSET MANAGEMENT	5.886

Para mais informações acesse nosso [site](#)



MALL11 Shoppings

- Gestão: Ativa
- # Ativos: 9 (NE e SE)
- ABL própria: 103 mil m²
- PL: ~R\$ 1,09 bilhão



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\$ 121 milhões



SPTW11 Corporativo

- Gestão: Passiva
- # Ativos: 1 (SP)
- ABL própria: 13 mil m²
- PL: ~R\$ 100 milhões



PLOG11 Logística

- Gestão: Ativa
- # Ativos: 1 (PE)
- ABL própria: 35 mil m²
- PL: ~R\$ 79 milhões

⁶ R\$ 35,7 bilhões sob gestão considerando as três estratégias principais da gestora: Fundos Imobiliários, *Distressed Assets*, e FIDCs. Fevereiro/2023.

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 – 31/02/2023
- Assembleia, AGE – 26/01/2023
- Aviso aos Cotistas – 30/12/2022
- Comunicado ao Mercado – 28/11/2022
- Ata da Assembleia, AGO – 03/11/2022
- Aviso aos Cotistas – 31/10/2022
- 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
- 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>