

BB Renda Corporativa (BBRC11)

Fundo de Investimento
Imobiliário

Relatório Gerencial
Julho 2024



Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda Corporativa

Ticker: BBRC11 CNPJ: 12.681.340/0001-04

Administrador
TIVIO CAPITAL DTVM S.A.

Gestor
TIVIO CAPITAL DTVM S.A.

Escriturador das Cotas
TIVIO CAPITAL DTVM S.A.

Auditor
PwC

Início de Negociação na B3
20/06/2011

Prazo do Fundo
Indeterminado

Quantidade de Cotas Emitidas
1.590.000

Público Alvo
Investidores em geral

Taxa de Administração
0,60% a.a.

Taxa de Performance
Não há

Distribuição de Rendimentos
Mensal, com pagamento no 10º dia útil do mês

Objetivo do fundo
O Fundo foi criado com o objetivo de adquirir imóveis, para adaptá-los e alugá-los ao Banco do Brasil pelo prazo inicial de 10 anos (contrato atípico), proporcionando aos cotistas renda mensal advinda da locação. O Fundo possui 20 imóveis, localizados no Estado de São Paulo.

Relações com Investidores
ri.asset@bv.com.br

Site
<https://bbrendacorporativa.bv.com.br/>

Principais Indicadores

Rendimentos

Rendimento por Cota

R\$ 1,11

Dividend Yield Mensal

0,97%

Dividend Yield Anualizado

11,63%

Valuation

Cota Fechamento

R\$ 114,50

Cota Patrimonial

R\$ 102,79

Valor de Mercado

R\$ 182,1 MM

Valor Patrimonial

R\$ 163,4 MM

P/VP

1,11

Valor Patrimonial médio dos último 12 meses

R\$ 165,8 MM

Liquidez

Média Diária Volume Negociado

R\$ 104 mil

Número de Negócios no Mês

2.073

Número de Cotistas

9.559

Portfólio

Ativos

20

Área Bruta Locável (m²)

14.995

Vacância Física

5,1%

Vacância Financeira

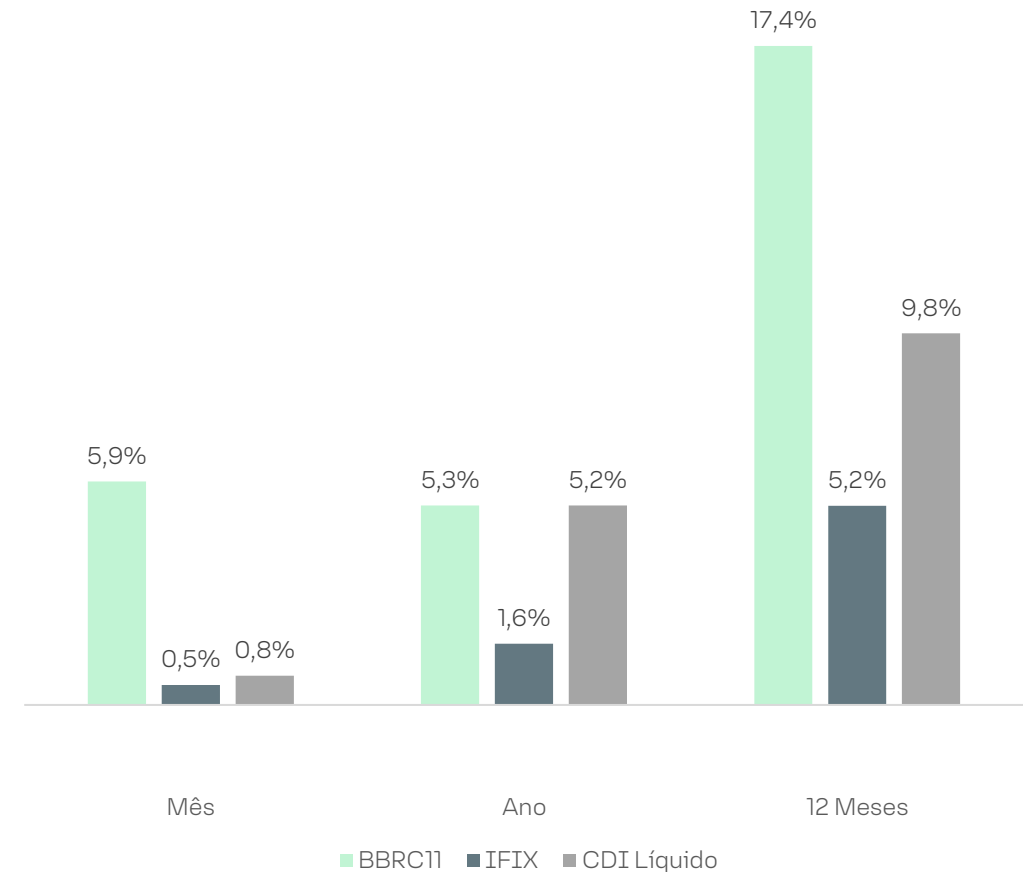
6,9%

Comentário do Gestor

No mês de junho, o resultado caixa do Fundo e distribuição de rendimentos foram R\$ 1,11/cota, equivalente a uma distribuição de 99,8% do resultado no mês. A gestão deliberou por aumentar a distribuição percentual do fundo para o segundo semestre visto um atual volume de caixa saudável.

Conforme [fato relevante](#) divulgado em 08 de Dezembro de 2023, nesse mês de julho passou a vigorar a renovação do contrato de locação da Ag. Estilo Santo Amaro no valor de R\$ 55mil/mês, impacto negativo na distribuição mensal de R\$0,04/cota; além da alteração na sua data de pagamento, que agora passa a ser no primeiro dia útil do mês subsequente. Por fim, o montante distribuído reflete um *dividend yield* anualizado de 12,63%.

Retorno

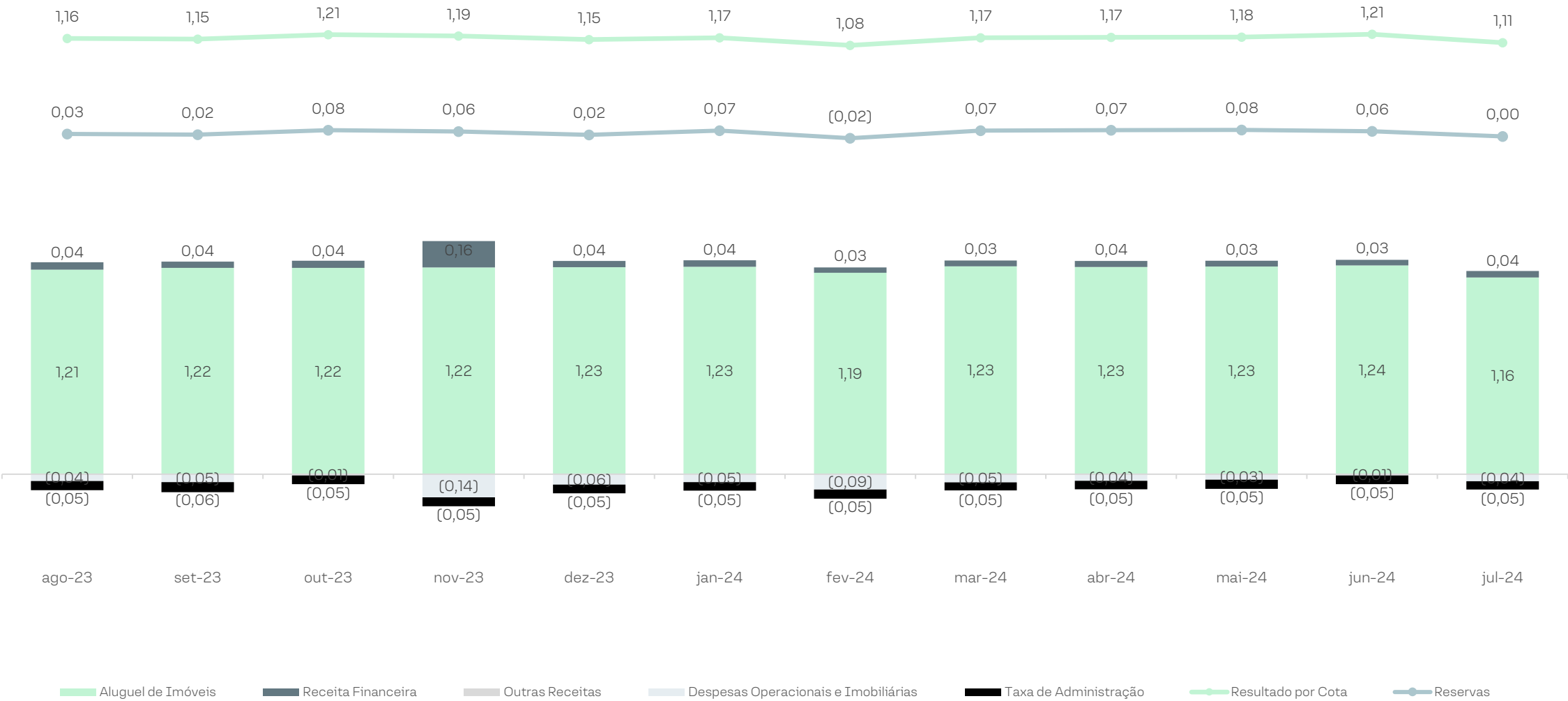


DRE Gerencial

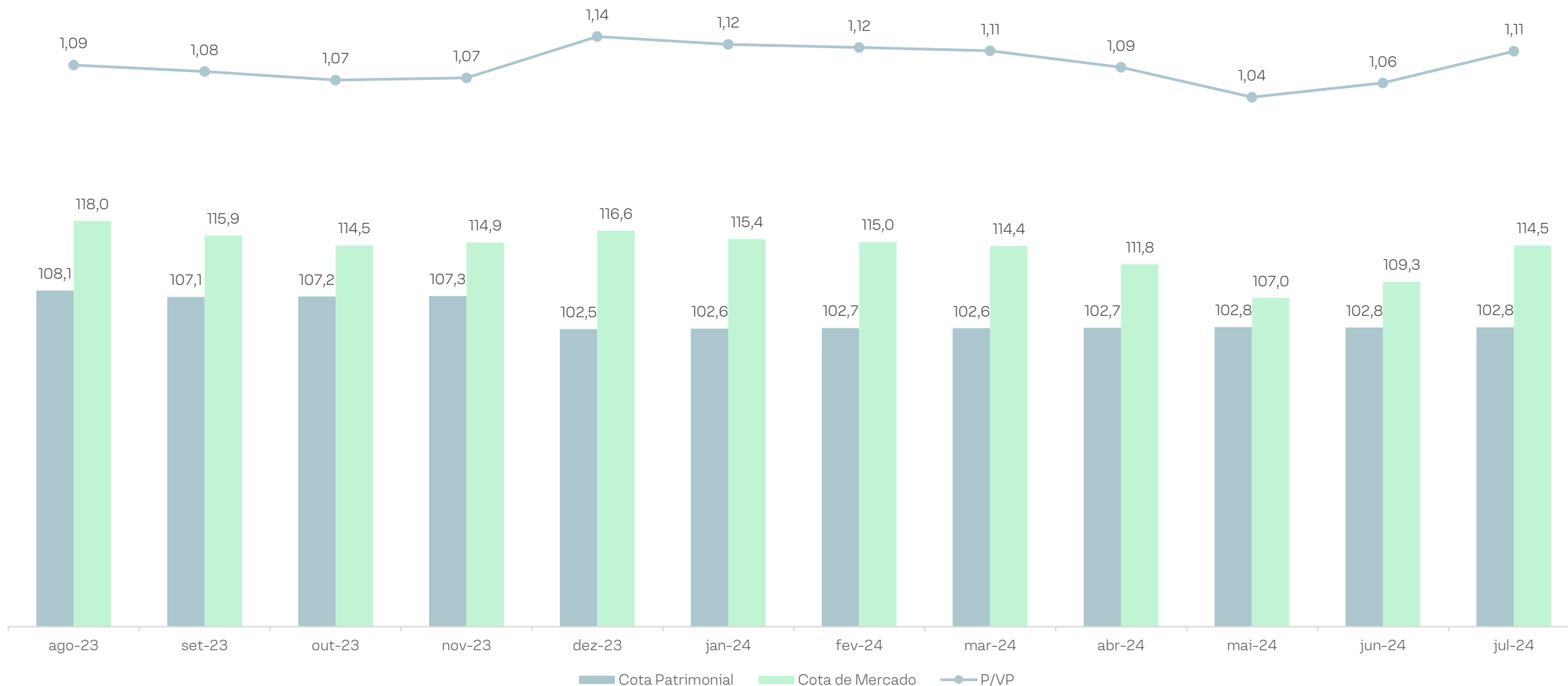
	jul-24	jun-24	mai-24	Semestre	12 meses
Total de Receitas	1.912.545	2.018.661	2.010.130	1.912.545	23.942.428
Aluguel de Imóveis	1.851.799	1.966.021	1.955.775	1.851.799	23.241.325
Receita Financeira	60.746	52.640	54.356	60.746	701.103
Outras Receitas	-	-	-	-	-
Despesas Total	(144.726)	(93.911)	(137.367)	(144.726)	(1.950.504)
Despesas Imobiliárias	(851)	(1.639)	(2.340)	(851)	(185.668)
Despesas Operacionais	(65.593)	(10.118)	(49.029)	(65.593)	(768.252)
Taxa de Administração	(78.281)	(82.153)	(85.998)	(78.281)	(996.584)
Resultado	1.767.819	1.924.750	1.872.763	1.767.819	21.991.924
Resultado por Cota	1,11	1,21	1,18	1,11	13,95
Rendimento por Cota	1,11	1,15	1,10	1,11	13,41
Proporção Distribuída	99,8%	95,0%	93,4%	99,8%	96,1%
Investimentos / Benfeitorias ¹	-	-	-	-	(61.564)

¹ os desembolsos realizados em benfeitorias não têm impacto no resultado, uma vez que são caracterizadas como investimentos. Na condição de investimento, a perda de caixa se reflete em um aumento do valor do imóvel por conta da melhoria realizada.

Composição do Resultado



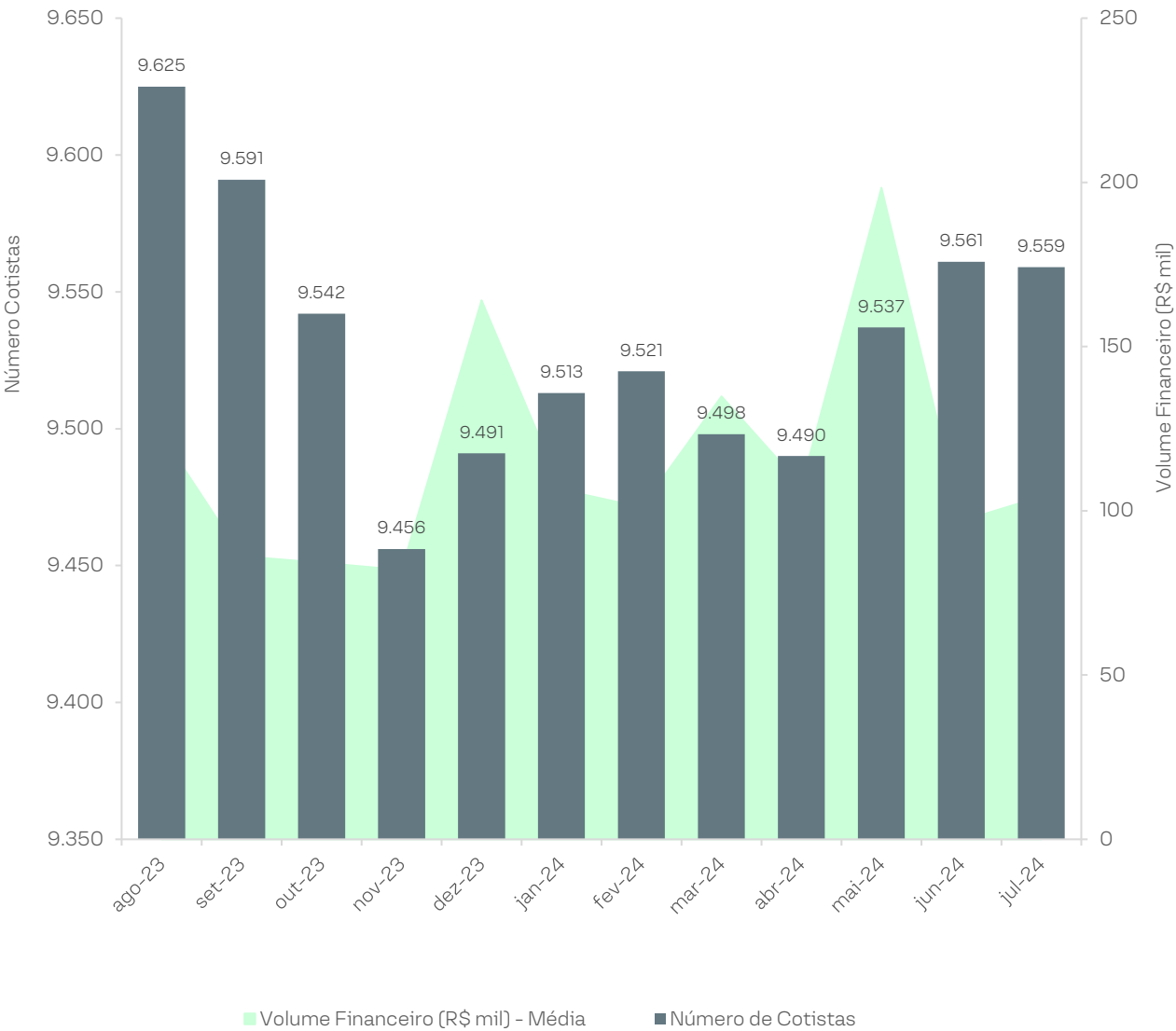
Evolução da Cota a Mercado e Patrimonial



Mercado Secundário

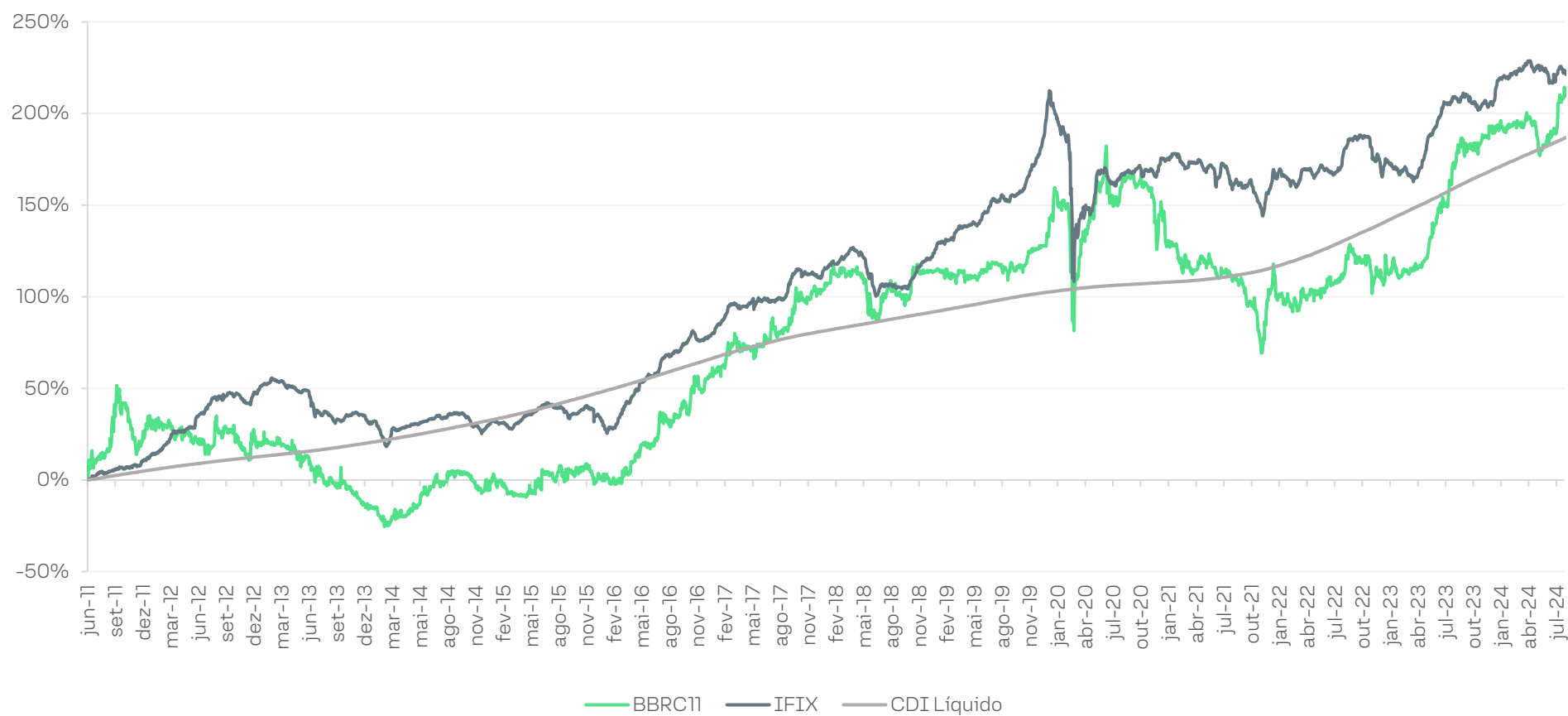
O Fundo encerrou o mês com 9.559 cotistas, queda de 0,1% frente ao mês passado e uma queda de 0,7% em relação ao mesmo período do ano passado.

Já o volume negociado no mercado secundário durante o mês foi de R\$ 104 mil, 7,7% maior comparado ao mês anterior e 15,3% menor quando comparado ao mesmo período do ano passado.



Rentabilidade

	Mês	Ano	12 Meses	Desde o Início
BBRC11	5,9%	5,3%	17,4%	209,1%
IFIX	0,5%	1,6%	5,2%	223,1%
CDI Líquido	0,8%	5,2%	9,8%	186,4%

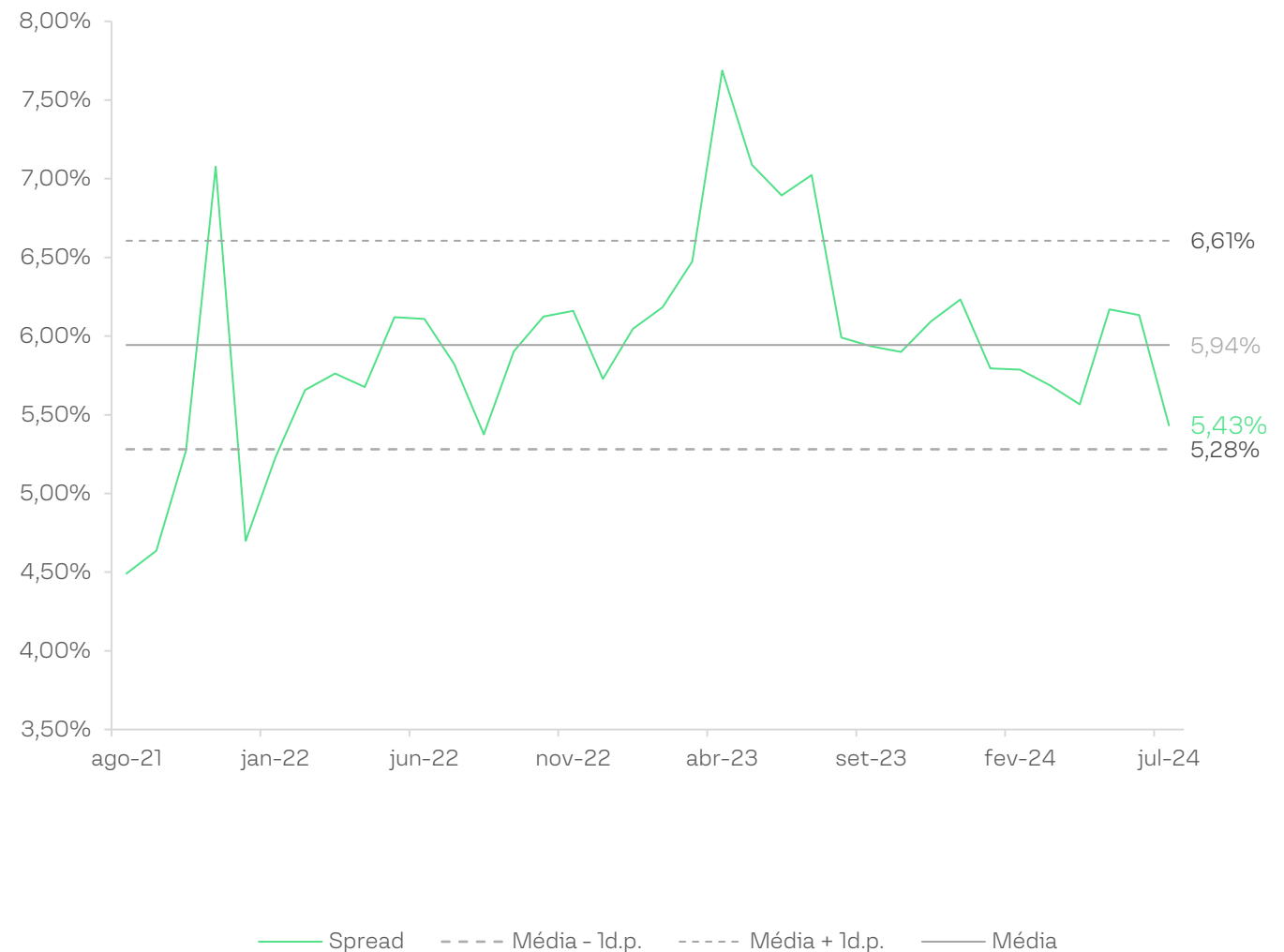


Spread: Dividend Yield vs IMA-B 5+

O *dividend yield* anualizado do fundo está em 11,63% a.a., resultando em um spread sobre o IMA-B 5+ de 5,43%. Em comparação com a média observada nos últimos 3 anos de 5,94%, o spread está aproximadamente 51 bps abaixo da média.

O IMA-B 5+ é uma carteira teórica formada por títulos públicos indexados à inflação, medida pelo IPCA, com vencimento igual ou superior a 5 anos, sendo um benchmark apropriado para FIIs de Renda.

Títulos públicos são considerados investimentos livre de risco. O spread calculado é a diferença entre o retorno destes títulos e o *dividend yield* do fundo.



Portfólio

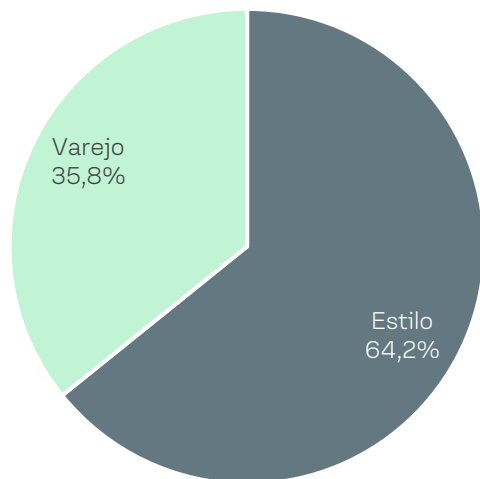
Tipo de Contrato	Tipo de Imóvel	Imóvel	Endereço	Cidade	ABL (m²)	Início Contrato Vigente	Fim Contrato Vigente	Mês de Rejuste	% Receita
Atípico	Estilo	Estilo Joaquim Floriano	R. Joaquim Floriano, 666	São Paulo - SP	684	jul/15	jul/25	jul	11,03%
Atípico	Estilo	Estilo Nova Faria Lima ¹	Av. Gabriel Monteiro da Silva, 2032	São Paulo - SP	602	nov/14	nov/24	abr	10,95%
Atípico	Estilo	Estilo Berrini	Av. Eng. Luis Carlos Berrini, 559	São Paulo - SP	788	mai/15	mai/25	ago	9,33%
Atípico	Varejo	Varejo Santo Amaro	Av. Santo Amaro, 2163	São Paulo - SP	1.185	jul/16	mai/27	abr	7,59%
Atípico	Estilo	Estilo Indianópolis	Av. Indianópolis, 546	São Paulo - SP	674	jan/16	dez/25	jan	7,25%
Atípico	Estilo	Estilo Cambuí	R. Coronel Quirino, 644	Campinas - SP	498	abr/15	abr/25	ago	6,18%
Típico	Estilo	Estilo Estado Unidos	R. Estados Unidos, 1931	São Paulo - SP	583	dez/22	dez/27	dez	5,86%
Típico	Estilo	Estilo Jardim Paulista	Av. Brasil, 418	São Paulo - SP	624	dez/22	dez/27	dez	5,71%
Atípico	Varejo	Varejo Francisco Morato	Av. Francisco Morato, 2004	São Paulo - SP	893	abr/15	abr/25	jun	5,23%
Atípico	Varejo	Varejo Imp. Leopoldina ³	Rua Guaipá, 1379	São Paulo - SP	1.003	nov/14	nov/24	nov	5,14%
Atípico	Varejo	Varejo Pq. Da Aclimação	R. Pires da Mota, 488	São Paulo - SP	839	mar/16	mar/26	nov	5,03%
Atípico	Estilo	Estilo Butantã	Av. Prof. Francisco Morato, 1214	São Paulo - SP	742	jul/15	jul/25	jul	4,97%
Atípico	Varejo	Varejo Paes de Barros	Av. Paes de Barros, 2621	São Paulo - SP	820	mai/16	mai/26	mai	4,78%
Atípico	Varejo	Varejo Parque Boturussu	Av. São Miguel, 2326	São Paulo - SP	775	ago/17	ago/27	ago	4,33%
Atípico	Varejo	Varejo Pedro Pinho/Osasco	Av. Gal. Pedro Pinho, 641	Osasco - SP	953	set/15	ago/25	set	4,14%
Atípico	Estilo	Estilo Portugal ⁴	Av. Portugal, 519	Santo André - SP	658	nov/14	nov/24	ago	3,93%
Atípico	Varejo	Varejo Maria Servei/SBC	Av. Maria Servei Demarchi, 1662	São Bernardo do Campo - SP	692	jan/16	jan/26	jan	3,51%
Atípico	Estilo	Estilo Santo Amaro ²	R. Marechal Deodoro, 440	São Paulo - SP	593	jul/14	jul/24	jul	3,20%
Típico	Estilo	Estilo Vila Esperança	Av. Amador Bueno da Veiga, 1516	São Paulo - SP	583	fev/24	fev/29	fev	2,88%
-	Varejo	Varejo Eiras Garcia	Av. Eng. Heitor Ant. Eiras Garcia, 3963	São Paulo - SP	806	-	-	-	-

¹ após término do contrato atípico, passa a ser vigente contrato típico com vigência até nov/29 com valor de locação de R\$ 120.600; ² após término do contrato atípico, passa a ser vigente contrato típico com vigência até jun/29 com valor de locação de R\$ 55.000; ³ após término do contrato atípico, passa a ser vigente contrato típico com vigência até nov/29 com valor de locação de R\$ 70.000; ⁴ após término do contrato atípico, passa a ser vigente contrato típico com vigência até nov/29 com valor de locação de R\$ 54.000.

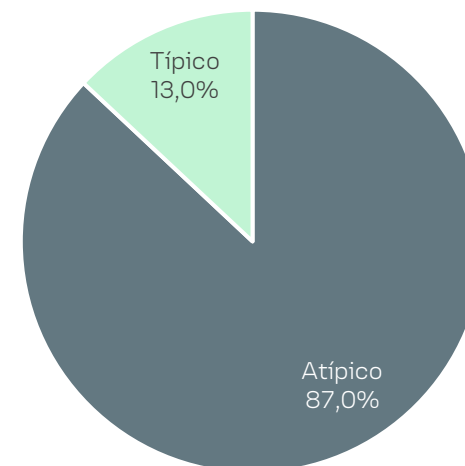
Contratos de Locação

Tipo de Contrato	Atípico	Típico
Total de Contratos	16	3
Índice de Reajuste	IPCA	IPCA
Aviso Prévio	6 meses	6 meses
Multa por Rescisão Antecipada	1 (uma) vez o aluguel vigente à época, proporcional ao tempo remanescente do Contrato.	3 (três) vezes o aluguel vigente à época, proporcional ao tempo remanescente do Contrato.

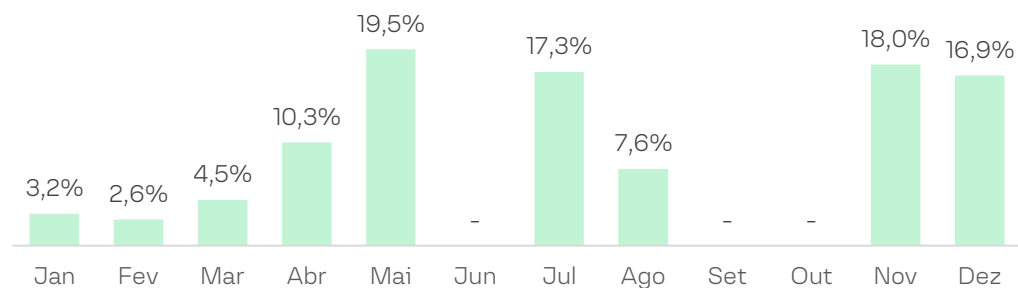
% Receita por perfil da agência



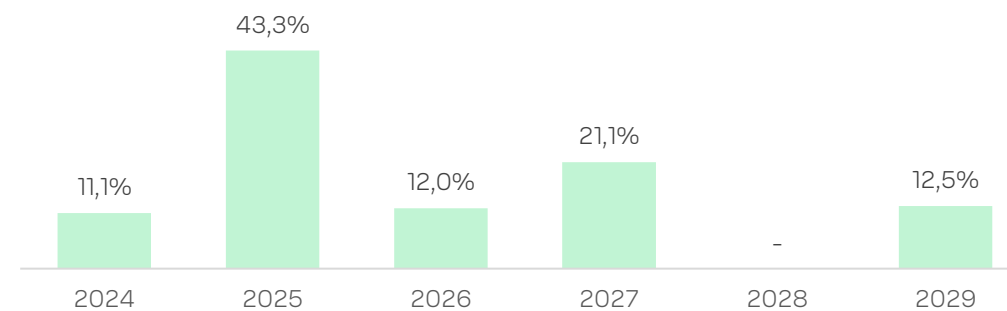
% Receita por tipologia do contrato



% Receita por mês de reajuste



% Receita por vencimento dos contratos¹



¹ considera renovação contratual da agência Estilo Santo Amaro

Disclaimer

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("TIVIO CAPITAL"). Este material é destinado aos seus receptores, fornecido unicamente para fins comerciais, não constituindo compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio da TIVIO CAPITAL. Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. A TIVIO CAPITAL, seus acionistas e demais empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Consulte o documento de tributação para Fundos de Investimento para mais informações sobre a tributação aplicável, inclusive a regra aplicável em eventual desenquadramento, este documento está disponível em <https://tivio.com/documentos/>. A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do fundo. Todas as informações legais podem ser observadas no regulamento do fundo, disponíveis no site <https://tivio.com/fundos/>. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Principais Fatores de Risco: (i) Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas; (ii) Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados; (iii) Mercado: Risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado; (iv) Derivativos: pode não resultar nos efeitos desejados, devido a fatores como: descolamento entre o preço do derivativo e seu ativo objeto; alterações nas condições de negociação ou liquidação devido à interferência de órgãos reguladores ou dos mercados organizados onde são negociados; (v) Tratamento Tributário de Longo Prazo: O tratamento aplicável ao investidor depende da manutenção da carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias. Não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário de longo prazo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site <https://tivio.com/fundos/>. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Material de Divulgação.

Dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone 0800 728 0083 ou pelo e-mail sac@bv.com.br. Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661)

RATING S&P:
AMP-1

Signatory of:
PRI Principles for
Responsible
Investment



TIVIO
CAPITAL