



**BB ASSET
MANAGEMENT**

Busque mais para
os seus investimentos

BBFO11



Relatório Gerencial
BB Fundo de Fundos Imobiliário

Maio/2026

INFORMAÇÕES GERAIS

Ticker	Patrimônio Líquido	Nº de Cotistas	Quantidade de Cotas
BBFO11	R\$0,00	11.463	4.003.900
Rendimento por cota	Dividend Yield	Negociações	Volume
R\$0,95	1,30%	12.998	R\$9.878.479,72
	Rendimentos Recebidos	Ganhos de Capital	Despesas
	R\$3.649.607,63	R\$550.212,71	-R\$229.080,58
		Resultado a Distribuir*	% a Distribuir*
		R\$3.803.705,00	111,20%
CNPJ	Data de Início	Taxa de Administração	Taxa de Performance
37.180.091/0001-02	28/12/2020	0,50% aa	Não há
Administrador e Gestor	Consultor	Custodiante	Auditor
BB Asset Management	Eleven Finacial Research	Banco do Brasil	KPMG

*% a Distribuir = Resultado a Distribuir deduzido do Caixa

Objetivo do Fundo

O fundo imobiliário BBFO11 busca compor uma carteira diversificada de cotas de fundos Imobiliários negociados na bolsa de valores brasileira, selecionados com base em metodologias quantitativas e avaliações qualitativas, explorando as melhores oportunidades no mercado de fundos imobiliários, com o objetivo de constituir uma carteira de investimentos capaz de entregar rendimentos, com controle dos riscos inerentes ao investimento em fundos imobiliários.

Comentário do Gestor

Maio de 2026 foi marcado por uma divergência acentuada nos mercados globais, em um mês que combinou as indefinições nas negociações de paz entre Estados Unidos e Irã com uma ótima temporada de resultados corporativos do setor de tecnologia ligado à inteligência artificial. No plano geopolítico, o destaque foi a negociação de um memorando de entendimento para extensão do cessar-fogo e início de tratativas sobre a reabertura do Estreito de Ormuz. A perspectiva de normalização dos fluxos de energia provocou forte correção no petróleo, que registrou uma das maiores quedas mensais desde 2020. Nos mercados acionários, o S&P 500 renovou máximas históricas e completou a mais longa sequência de altas semanais desde 2023, enquanto o Nasdaq avançou com força, impulsionado por resultados de empresas de infraestrutura de inteligência artificial. No âmbito da política monetária, a transição na presidência do Federal Reserve e o tom das atas do FOMC reforçaram a percepção de cautela no mercado. Nos emergentes, o MSCI Emerging Markets apresentou valorização expressiva, liderado por mercados asiáticos inseridos na cadeia de semicondutores.

No ambiente doméstico, o cenário macroeconômico apresentou desafios pontuais, em um mês sem reunião do Copom. A inflação acumulada em doze meses se aproximou do teto da meta, com Alimentação e Habitação liderando as pressões, enquanto Transportes recuou, refletindo a queda dos combustíveis. As projeções do Boletim Focus passaram por revisões graduais, afastando-se da meta central, e a combinação de inflação ainda pressionada com atividade econômica resiliente moderou a percepção de espaço para cortes adicionais na Selic. O câmbio encerrou o mês com depreciação moderada, após ter atingido os menores patamares em mais de dois anos em meados de maio, ajustando-se na segunda quinzena ao movimento de realocação de capitais externos.

Na bolsa, o Ibovespa recuou de forma expressiva, acumulando uma longa sequência de perdas semanais. A principal força foi a reversão do fluxo estrangeiro: investidores não residentes retiraram cerca de R\$ 15 bilhões do mercado à vista, o primeiro mês de saldo negativo em 2026, após entradas acumuladas superiores a R\$ 55 bilhões no primeiro quadrimestre. Enquanto o Brasil recuava, mercados americanos e asiáticos com exposição à cadeia de inteligência artificial renovavam recordes. Deterioração inflacionária e abertura da curva de juros ampliaram o prêmio de risco local. Setorialmente, Petrobras sofreu com a queda do petróleo, o setor bancário foi pressionado pela aversão a risco, e empresas de consumo lideraram as perdas. Na ponta positiva, o setor siderúrgico se destacou. Em síntese, maio reforçou que o desempenho da bolsa brasileira em 2026 segue estruturalmente dependente do apetite estrangeiro e da evolução do cenário geopolítico global.

No mês, o IFIX apresentou desvalorização de 1,33%. No que se refere ao desempenho dos ativos, as maiores performances foram observadas em IRIM11 (6,03%), HSAF11 (3,08%) e RBRY11 (2,73%), ao passo que as maiores baixas foram em CACR11 (-70,53%), DEVA11 (-18,59%) e URPR11 (-17,47%).

Desde janeiro, iniciamos um processo para destravar e distribuir lucros acumulados no portfólio. Neste mês, diminuimos as posições de CYCR11, RCRB11 e TVRI11, aos quais estavam com um preço médio de compra nos valores de R\$ 8,55, R\$ 128,50 e R\$ 88,49, respectivamente. Essas operações geraram um ganho de capital acima de R\$ 550 mil, o equivalente a R\$ 0,1374 por cota. Retornamos com CPTS11 para a carteira (ativo que saiu do portfólio em outubro de 2024), com peso aproximado de 1% do PL e colocamos em torno de 3% de IRIM11, por estar com um preço atrativo. Ainda nesta reciclagem de ativos e aumentamos marginalmente o peso dos FILs que, a nosso ver, estão descontados e tem potencial de valorização: BTCI11 (de 1% para 1,4%), RBRR11 (de 1,1% para 2,8%) e RBRL11 (de 1% para 1,3%).

Comentário do Gestor

Dentre os FIs de papel, obtivemos as informações dos relatórios mensais com base no mês de abril de cada gestor e calculamos a seguinte distribuição para a carteira do BBFO11: 86,39% em IPCA, com uma taxa média de +10,19%; 12,39% em CDI, com taxa média de +3,84% e 1,35% de exposição a outros índices. Observando a rentabilidade dos ativos, as maiores valorizações do portfólio foram de IRIM11 (6,03%), RBRR11 (2,04%) e KNHF11 (0,83%), enquanto os principais detratores do mês foram TGAR11 (-11,22%), TRBL11 (-10,42%) e KORE11 (-6,95%).

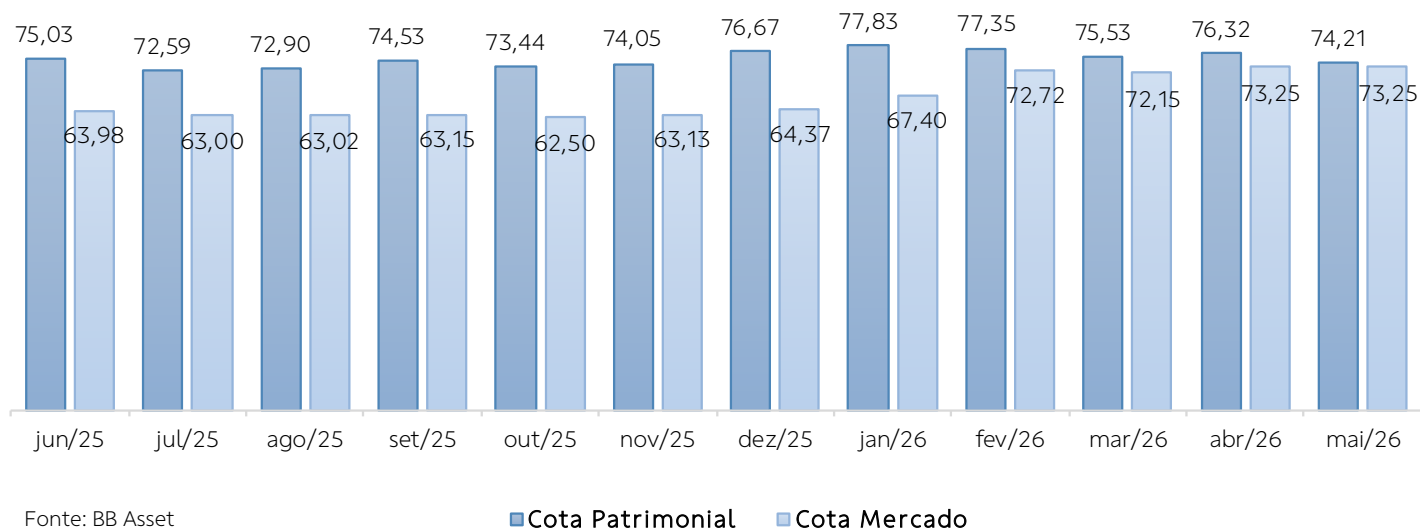
Os rendimentos recebidos pelo Fundo apurados no mês de maio, totalizaram R\$ 0,774 por cota. Em 15/06/2026, foi realizada a distribuição de R\$ 0,95, já considerando o ganho de capital, o que corresponde a um retorno de 1,28% sobre a cota patrimonial. Este é o décimo oitavo mês consecutivo em que o Fundo distribui rendimentos superiores a 0,90% da cota patrimonial. A reserva acumulada apresentou o montante de R\$ 0,1894 por cota, já descontando os valores pagos em junho. Por fim, destacamos que o Fundo não possui qualquer tipo de alavancagem.

FII's Investidos

Setor	Alocação %	FII	Alocação %	Gestor	Prêmio (Preço/Cota Patrimonial)
Títulos Privados	46,26%	BTCI11	1,37%	BTG Pactual Gestora de Recursos	90,49%
		CLIN11	5,37%	Clave Capital	93,03%
		CPTS11	1,08%	Capitânia Investimentos	86,91%
		CYCR11	1,16%	Cy.Capital	94,91%
		HGCR11	5,11%	Patria Investimentos	99,01%
		ICRI11	1,05%	Itaú	94,20%
		KNHY11	2,85%	Kinea Investimentos	101,81%
		KNIP11	8,48%	Kinea Investimentos	99,57%
		MANA11	3,38%	MANATÍ CAPITAL MANAGEMENT	98,95%
		PCIP11	5,96%	VBI Real Estate	90,02%
		RBRR11	2,80%	RBR Asset Management	90,49%
		RECR11	2,38%	BRL Trust Investimentos	93,35%
		RPRI11	0,35%	RBR Asset Management	79,84%
		VCJR11	4,92%	Vectis Gestão de Recursos	83,79%
Shoppings Centers	10,04%	CPSH11	1,60%	Capitânia Investimentos	87,30%
		HGBS11	2,33%	Hedge Investments	98,38%
		HSML11	0,75%	Hemisfério Sul Investimentos	88,98%
		VISC11	1,57%	Vinci Partners	92,46%
		XPML11	3,80%	XP Asset Management	97,82%
Lajes Corporativas	13,07%	HGRE11	3,12%	Patria Investimentos	88,21%
		IRIM11	3,04%	Iridium Gestão de Recursos	81,95%
		KORE11	2,43%	Kinea Investimentos	63,53%
		PVBI11	1,87%	VBI Real Estate	68,77%
		RCRB11	1,44%	Rio Bravo	71,07%
		TVRI11	1,17%	Tivio Capital	89,37%
Incorporações	2,77%	TGAR11	2,77%	TG Core Asset	54,94%
Híbrido	21,86%	BTHF11	3,99%	BTG Pactual Gestora de Recursos	93,55%
		JSAF11	4,59%	Safra Asset	82,41%
		KNHF11	8,14%	Kinea Investimentos	98,98%
		MCRE11	5,14%	Mauá Capital	90,75%
Galpões e Logísticos	6,00%	LVBI11	1,95%	VBI Real Estate	90,20%
		RBRL11	1,31%	RBR Asset Management	84,64%
		TRBL11	0,63%	Rio Bravo	83,39%
		VILG11	1,54%	Vinci Partners	86,02%
		XPLG11	0,57%	XP Asset Management	92,16%

Evolução da cota patrimonial x cota de mercado

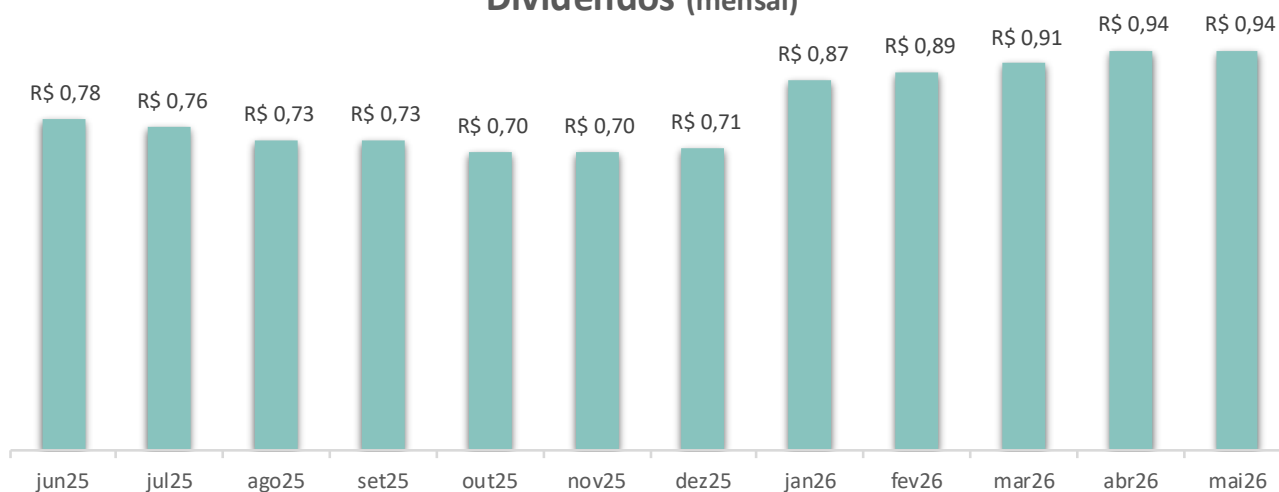
O descasamento em relação à cota patrimonial foi de 1,29% no mês de maio, contribuindo para a margem de atratividade de negociação do fundo no mercado e para o nível de dividend yield distribuído aos investidores. Adicionalmente, considerando o "duplo desconto", temos uma margem de atratividade de 14,41%



Dividendos

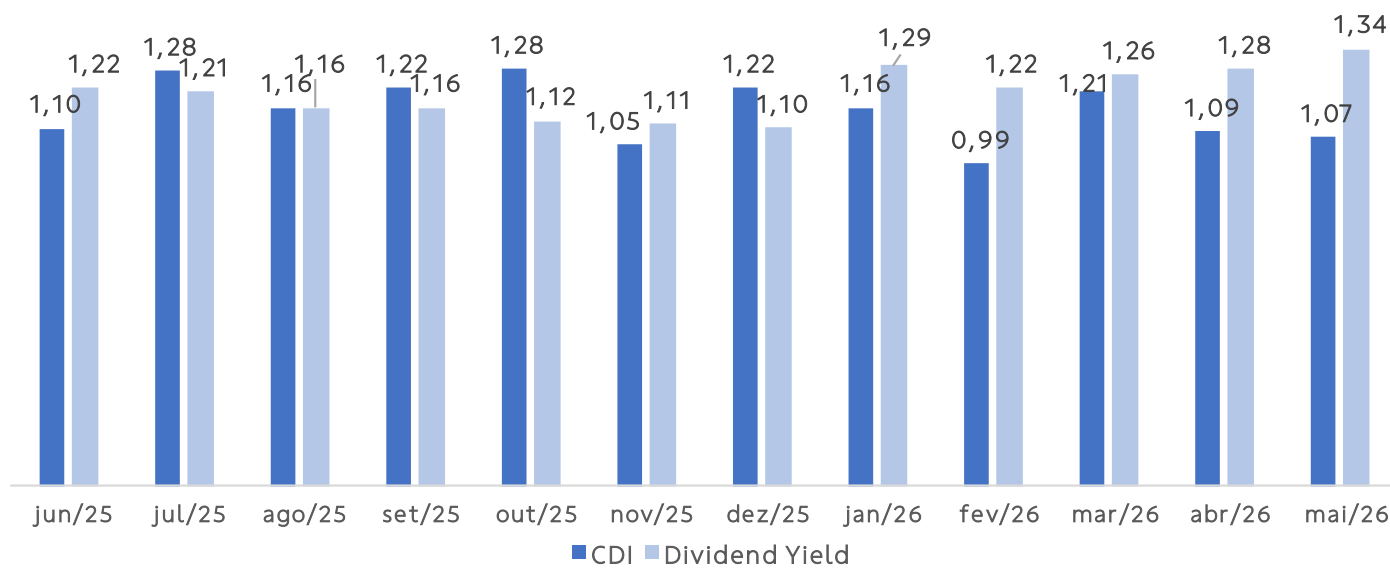
Nos últimos 12 meses, os dividendos distribuídos pelo fundo somam R\$9,67/cota, o que equivale a um dividend yield de 13,03% a.a.

Dividendos (mensal)



Dividend Yield (DY)

No mês de maio o dividend yield do fundo foi de 1,34% a.m. Anualizando este número temos um dividend yield de 17,32% a.a., comparando com o preço de fechamento do mês.



Valores em %. *Dividend Yield* = Dividendo distribuído/cota de mercado do último dia útil do mês.

Fonte: BB Asset, Banco do Brasil.

Demonstrativo de Resultado

DRE (R\$ Milhões)	dez2025	jan2026	fev2026	mar2026	abr2026	mai2026
Receitas	2,95	4,54	3,70	3,97	3,90	3,65
Despesas	-0,14	-0,16	-0,20	-0,17	-0,21	-0,23
Taxa de Administração	-0,02	-0,03	-0,03	-0,02	-0,03	-0,02
Outras Despesas	-0,12	-0,14	-0,17	-0,14	-0,18	-0,20
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado Líquido	2,81	4,37	3,50	3,81	3,69	3,42
Distribuição	2,84	3,48	3,56	3,64	3,76	3,80

Resultado por cota (R\$)	0,70	1,09	0,87	0,95	0,92	0,85
Distribuição por cota (R\$)	0,71	0,87	0,89	0,91	0,94	0,95

Análise do Consultor Imobiliário – Eleven Research

Para os próximos meses, nossa expectativa é de distribuições recorrentes ao redor de R\$ 0,85 por cota entre mai/26 e dez/26. Essa projeção reflete a geração de caixa atual do portfólio e nossa busca por maior previsibilidade na renda distribuída aos cotistas ao longo do tempo.

BBFO11: Rendimentos

por cota (R\$) a.m.	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	Expectativa				
								mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
Resultado Líquido	0,70	0,71	0,70	1,09	0,87	0,95	0,76					
Distribuição	0,70	0,70	0,71	0,87	0,89	0,91	0,94	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Diferença (+/-)	0,00	0,01	-0,01	0,22	-0,02	0,04	-0,18					
Ganhos de capital (realizado)				0,37	0,18	0,28	0,23					
Lucros acumulados (a distribuir)	0,70	0,70	0,71	0,87	0,89	0,91	0,94					

Fonte: BB Asset, Eleven Research

Apresentamos também nossas estimativas de rendimentos para os próximos meses.

Considerando apenas a geração recorrente do portfólio, trabalhamos com uma banda de distribuição entre R\$ 0,66 e R\$ 0,73 por cota ao mês, com valor base estimado em R\$ 0,70 por cota.

Essa faixa reflete a receita atual dos ativos do fundo e possíveis variações operacionais ao longo do período. Nosso objetivo é manter uma distribuição estável e compatível com o fluxo de caixa recorrente do portfólio.

Adicionalmente, quando consideramos eventuais ganhos de capital provenientes da gestão ativa da carteira, a expectativa de distribuição pode alcançar cerca de R\$ 0,85 por cota ao mês ao longo do período projetado. Esses ganhos dependem de oportunidades de mercado e, portanto, podem variar ao longo do tempo.

BBFO11: Expectativa de Rendimentos

por cota (R\$) a.m.	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26
Banda Inferior	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66
Base	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
Banda Superior	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73
Com ganhos de capital	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85

Fonte: BB Asset, Eleven Research

A tabela abaixo apresenta a distribuição total de rendimentos por cota do BBFO11 desde o início do fundo, mostrando os valores efetivamente pagos no período, além da projeção esperada com base no prospecto definitivo da oferta. Observa-se que os rendimentos efetivos variaram ao longo dos anos, com destaque para 2022, que registrou o maior valor distribuído, enquanto 2024 apresentou uma redução em relação aos anos anteriores.

BBFO11: Rendimentos desde o início

<i>por cota (R\$) a.a.</i>	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Média	Total
Esperada	5,03	6,24	6,53	-	-	-	5,93	-
Efetiva	6,66	8,96	8,10	7,78	8,66	4,56	8,03	44,72
Diferença (+)	1,63	2,72	1,57	-	-	-	-	-
Média (a.m.)	0,56	0,75	0,68	0,65	0,72	0,91	0,71	-
Variação (%) a.a.		34,5%	-9,6%	-4,0%	11,3%	-	8,1%	-

Fonte: BB Asset, Eleven Research

Atualmente, a cota do fundo é negociada em aproximadamente R\$ 70,00, enquanto o valor patrimonial por cota é de R\$ 76,32, refletindo um desconto relevante em relação ao valor dos ativos da carteira. Ao analisarmos a carteira consolidada, considerando os descontos atualmente observados em relação ao valor patrimonial, estimamos um potencial de valorização adicional caso esses ativos passem a negociar em níveis mais próximos de seus fundamentos.

Com base nessa análise, o portfólio apresenta um potencial de valorização estimado de 17,9%, o que representa aproximadamente R\$ 6,32 por cota. Nesse cenário, o preço potencial estimado seria de cerca de R\$ 82,54 por cota.

Esse potencial reflete a qualidade e a diversificação dos ativos presentes na carteira, além da assimetria gerada pelos níveis atuais de desconto observado no mercado secundário.

BBFO11: Potencial de Valorização

	Segmento	Exposição	Desconto do Segmento	Desconto BBFO11 (cota mercado)	Potencial de Valorização	Parcela do Potencial de Valorização	Preço Potencial
			(%)			(R\$) cota	
<i>Total</i> 45,5%	Recebíveis IPCA	42,3%	-4,9%	-8,3%	14,6%	2,67	80,22
	Recebíveis CDI	3,2%	-0,7%	-8,3%	9,8%	0,20	76,85
	Multiestratégia	24,2%	-6,3%	-8,3%	16,4%	1,53	81,45
	Escritórios	9,0%	-22,5%	-8,3%	40,7%	0,57	98,49
	Shoppings	7,7%	-2,4%	-8,3%	11,8%	0,48	78,23
	Logística	6,6%	-7,4%	-8,3%	17,8%	0,42	82,45
	Híbrido	3,6%	-30,3%	-8,3%	56,5%	0,23	109,52
	Varejo	3,4%	-4,2%	-8,3%	13,8%	0,22	79,63
	Total	100,0%	-7,5%	-8,3%	17,9%	6,32	82,54

Potencial cotação do fundo.

Fonte: BB Asset, Eleven Research

A tabela abaixo apresenta uma simulação que mostra como o retorno do fundo pode variar conforme dois fatores principais, o valor da cota no mercado e o nível de rendimento mensal

distribuído. A lógica é que, quando a cota está mais baixa, o investidor tende a obter um retorno proporcionalmente maior para o mesmo nível de distribuição, enquanto cotações mais altas reduzem esse efeito. Ao mesmo tempo, a tabela compara diferentes cenários de rendimento, permitindo observar como aumentos ou reduções na distribuição mensal impactam diretamente o potencial de retorno ao longo do tempo. Dessa forma, o quadro funciona como uma ferramenta de sensibilidade, ajudando a entender como mudanças no preço de compra e na capacidade de geração de renda do fundo influenciam a atratividade do investimento.

BBFO11: Análise de Sensibilidade

		Rendimentos por cota (R\$) a.m.					PVP
		0,66	0,68	0,70	0,72	0,74	
Cotação (R\$)	66	12,0%	12,4%	12,7%	13,1%	13,5%	
	68	11,6%	12,0%	12,4%	12,7%	13,1%	
	70	11,3%	11,7%	12,0%	12,3%	12,7%	
	72	11,0%	11,3%	11,7%	12,0%	12,3%	
Valor Patrimonial (R\$)	74	10,7%	11,0%	11,4%	11,7%	12,0%	0,97x
	76	10,4%	10,7%	11,0%	11,3%	11,6%	1,00x
		Dividend Yield projetado (a.a.)					

Fonte: Economatica, Eleven Research

Apresentamos a evolução histórica da precificação do fundo com base na relação Preço sobre Valor Patrimonial (P/VP). Observa-se que o fundo tem sido negociado com um desconto significativo em relação ao seu valor patrimonial, o que indica uma possível assimetria em relação ao seu valor justo.

BBFO11: Preço sobre valor patrimonial (P/VP)



Fonte: Economatica, Eleven Research

Complementando o gráfico anterior, buscamos demonstrar ao investidor que, ao adquirir hoje uma cota do BBFO11 com desconto em relação ao seu valor patrimonial, existe um potencial de ganho de capital caso o fundo volte a ser negociado próximo à paridade com esse valor. Esta

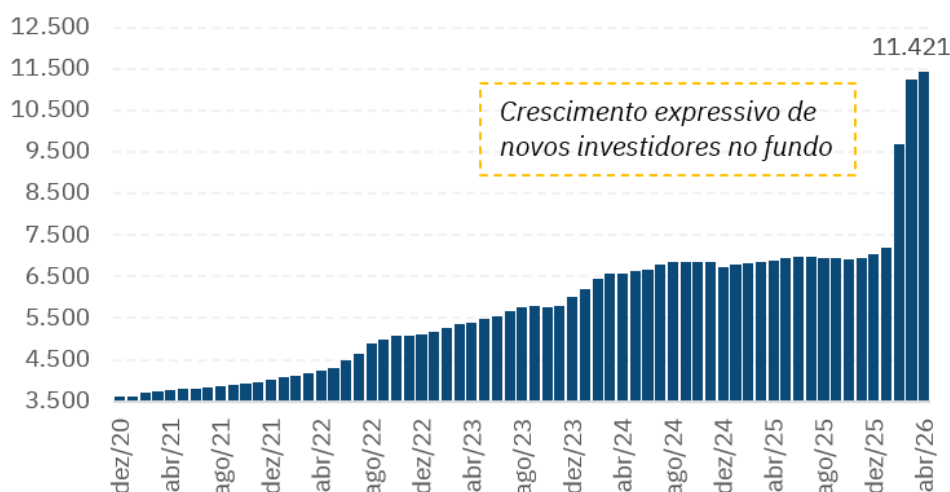
BBFO11: Potencial ganho de capital para o investidor (%)



Fonte: Economatica, Eleven Research

A seguir, apresentamos a evolução do número de cotistas, evidenciando o crescimento contínuo no número de investidores e o aumento do interesse pelo fundo no mercado secundário.

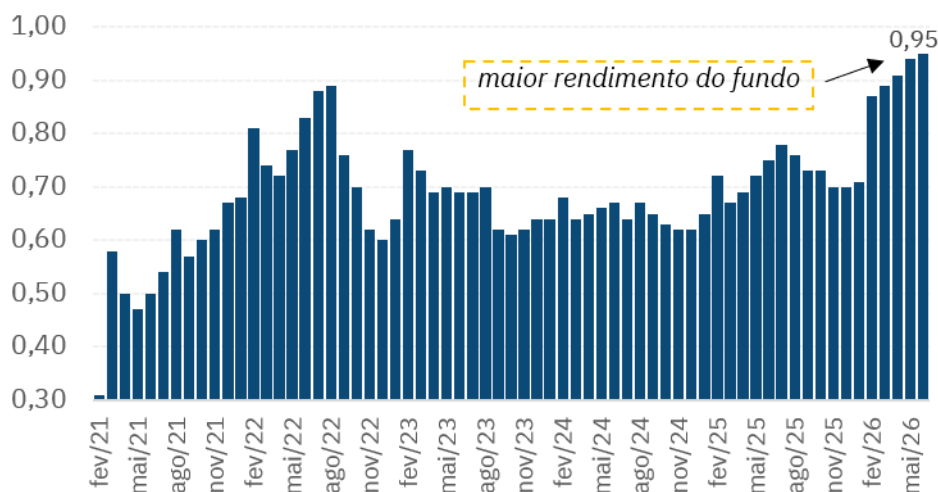
BBFO11: Total de Investidores



Fonte: Economatica, Eleven Research

A seguir, apresentamos a evolução das distribuições de rendimentos do fundo, destacando sua previsibilidade, recorrência e a geração de um fluxo de caixa constante ao investidor. Nosso objetivo é ampliar esses rendimentos e garantir sua sustentabilidade no longo prazo.

BBFO11: Rendimentos distribuídos por cota (R\$)



Fonte: Economatica, Eleven Research

Na tabela a seguir, detalhamos a composição da carteira do BBFO11 por segmento, exposição e relação preço sobre valor patrimonial (P/VP). O objetivo é evidenciar que, ao adquirir uma cota do BBFO11 no valor patrimonial, o investidor está comprando indiretamente toda a carteira do BBFO11 com um **desconto médio ponderado de 9%, ou seja, a um P/VP de 0,91x**.

BBFO11: Negociando no valor patrimonial

BBFO11: Composição Atual da Carteira		
Segmento	Exposição	P/VP
Recebíveis IPCA	41,0%	0,95x
Multiestratégia	26,3%	0,94x
Escritórios	10,9%	0,75x
Shoppings	10,4%	0,97x
Logística	4,9%	0,91x
Híbrido	3,4%	0,58x
Varejo	3,2%	0,91x
Total	100,0%	Média Ponderada 0,91x

Fonte: Economatica, Eleven Research

Ao considerar o desconto da carteira de FIIs do BBFO11 e o desconto atual em relação ao valor patrimonial que o próprio BBFO11 é negociado atualmente no mercado secundário, observa-se que o investidor que compra uma cota do BBFO11 está adquirindo indiretamente essa carteira de FIIs com um **desconto médio ponderado de 16%, ou seja, a um P/VP de 0,84x**.

BBFO11: Negociando com desconto

BBFO11: P/VP Atual 0,95x

Segmento	P/VP	P/VP Ajustado
Recebíveis IPCA	0,95x	0,87x
Multiestratégia	0,94x	0,86x
Escritórios	0,75x	0,69x
Shoppings	0,97x	0,90x
Logística	0,91x	0,84x
Híbrido	0,58x	0,54x
Varejo	0,91x	0,83x
Média Ponderada		0,84x

Fonte: Economatica, Eleven Research

O gráfico a seguir apresenta o retorno total do BBFO11 em comparação ao IFIX, índice de referência dos Fundos Imobiliários nos últimos 4 anos. O retorno total considera tanto a valorização da cota no mercado secundário quanto os rendimentos distribuídos ao longo do período. Em termos práticos, o investidor que manteve suas cotas do fundo durante esse intervalo obteve um retorno superior ao do IFIX, evidenciando a capacidade do gestor de gerar valor de forma consistente ao longo do tempo.

Retorno Total: 4 anos (base 100)



Fonte: Economatica, Eleven Research

Na tabela abaixo, apresentamos um levantamento comparativo entre os principais Fundos de Fundos (FoFs) do mercado, destacando suas respectivas taxas. O objetivo é evidenciar que o

BBFO11 se posiciona entre os veículos com menor custo para o cotista, refletindo-se em uma estrutura de despesas recorrentes mais enxuta. Mesmo adotando uma gestão ativa, o fundo não cobra taxa de performance, característica rara nesse segmento.

Além disso, **o BBFO11 é o único FoF que conta com uma consultoria imobiliária independente**, responsável por apoiar tecnicamente o gestor nas decisões de alocação em Fundos Imobiliários. Importante ressaltar que o custo dessa consultoria é abatido da taxa de administração já prevista, sem representar um encargo adicional aos investidores.

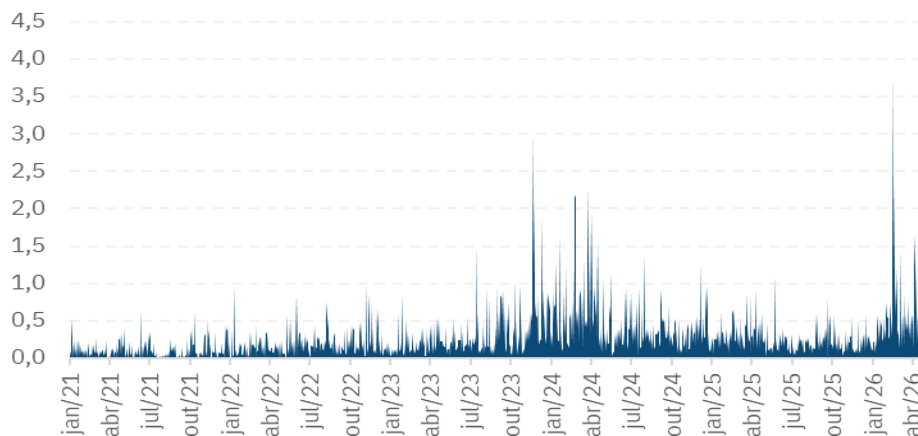
Custos entre os pares

Fundo	Consultor Imobiliário	Taxa de Adm. e Gestão (a.a.)	Taxa de Performance
Fundo 1	-	1,00%	20% sobre o IFIX
Fundo 2	-	0,92%	20% sobre o IFIX
Fundo 3	-	0,70%	20% sobre o IFIX
Fundo 4	-	0,60%	-
Fundo 5	-	0,60%	20% sobre o IFIX
Fundo 6	-	0,50%	20% sobre o IFIX
BBFO11	Eleven Research	0,50%	-

Fonte: Economática, Eleven Research

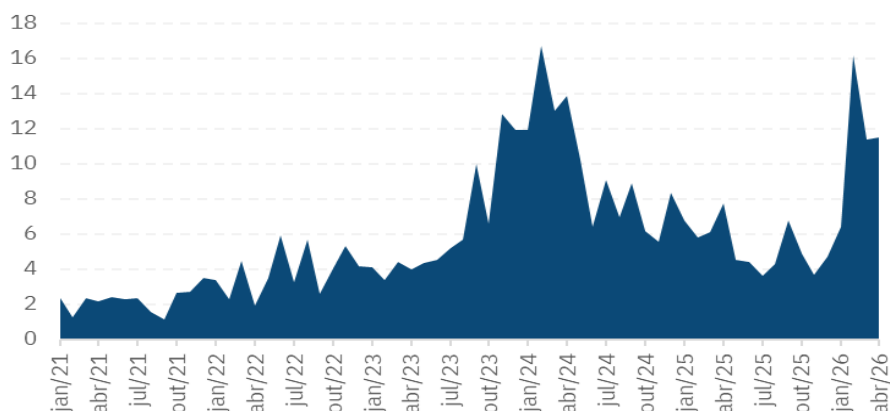
A seguir, destacamos a evolução do volume negociado do fundo no mercado secundário, desmembrado por mês e por dia, no qual os investidores podem comprar e vender cotas livremente. A liquidez atual é considerada aceitável, o que possibilita movimentações eficientes, permitindo entradas e saídas no fundo por parte dos investidores. **O volume médio diário negociado nos últimos 30 dias foi de R\$ 500 mil.**

BBFO11: Volume negociado por dia (R\$ mm)



Fonte: Economática, Eleven Research

BBFO11: Volume negociado por mês (R\$ mm)



Fonte: Economatica, Eleven Research

Por fim, apresentamos a composição da carteira atual e as movimentações realizadas no **primeiro trimestre de 2026**, onde é possível observar a variação de cotas e o volume financeiro.

Destaques do Trimestre

- Redução nos segmentos de Recebíveis e Logística: **KNHY11, HGCR11 e XPLG11.**
- Posições zeradas nos segmentos de Recebíveis e Logística: **MCCI11, LVBI11, RBRY11, KNCR11, AFHI11 e BTLG11.**
- Aumento da exposição no segmento de Multiestratégia: **JSAF11 e BTHF11.**
- Novas posições inseridas nos segmentos de Logística, Shoppings, Escritórios, Recebíveis e Multicategoria: **ALZR11, KORE11, CPSH11, ICRI11, TRBL11, BTCI11 e RPRI11.**

BBFO11: Movimentações da carteira de FIIs

	Ticker	4T25		1T26		Variação (%)		Exposição
		#Cotas (mil)	Valor (R\$ mm)	#Cotas (mil)	Valor (R\$ mm)	Cotas	Valor	Atual
1	KNIP11	257	23	260	24	1%	2%	8,3%
2	KNHF11	232	22	232	23	0%	3%	8,0%
3	PCIP11	202	17	203	17	0%	1%	6,0%
4	CLIN11	162	14	167	15	3%	6%	5,3%
5	MCRE11	1.587	15	1.587	15	0%	2%	5,2%
6	HGCR11	150	15	149	15	-1%	-1%	5,1%
7	JSAF11	1.678	13	1.708	13	2%	3%	4,7%
8	VCJR11	148	12	168	13	13%	10%	4,6%
9	RCRB11	83	12	83	12	0%	1%	4,1%
10	BTHF11	1.186	11	1.217	11	3%	5%	3,9%
11	XPML11	86	9	101	11	18%	18%	3,8%
12	TVRI11	100	10	102	10	3%	2%	3,6%
13	ALZR11	-	-	939	10	-	-	3,5%
14	MANA11	1.038	10	1.038	10	0%	0%	3,4%
15	CYCR11	1.055	9	1.055	10	0%	3%	3,4%
16	TGAR11	129	12	132	9	2%	-22%	3,3%
17	HGRE11	66	8	68	8	3%	0%	2,9%
18	KNHY11	86	9	81	8	-6%	-7%	2,8%
19	HGBS11	331	7	331	7	0%	2%	2,4%
20	RECR11	82	7	82	7	0%	-2%	2,3%
21	KORE11	-	-	80	6	-	-	2,1%
22	PVBI11	156	13	72	5	-54%	-57%	1,9%
23	VISC11	42	5	42	5	0%	0%	1,6%
24	VILG11	24	2	46	5	89%	88%	1,6%
25	CPSH11	-	-	354	4	-	-	1,3%
26	ICRI11	-	-	31	3	-	-	1,1%
27	HSML11	28	3	23	2	-18%	-16%	0,8%
28	TRBL11	-	-	27	2	-	-	0,7%
29	BTCI11	-	-	227	2	-	-	0,7%
30	RBRL11	9	1	22	2	144%	139%	0,7%
31	XPLG11	22	2	17	2	-23%	-27%	0,6%
32	RPRI11	-	-	13	1	-	-	0,4%
33	MCCI11	182	17	-	-	-	-	-
34	LVBI11	120	14	-	-	-	-	-
35	RBRY11	121	12	-	-	-	-	-
36	KNCR11	31	3	-	-	-	-	-
37	AFHI11	29	3	-	-	-	-	-
38	BTLG11	11	1	-	-	-	-	-
Total			309		286			100,0%

Fonte: Eleven Research

BBFO11: Movimentações por segmentos da Carteira de FII's

Segmento	4T25		1T26		Variação (%)	
	Exposição	Valor (R\$ mm)	Exposição	Valor (R\$ mm)	Exposição	Valor
Recebíveis	46%	141	40%	114	-6%	-19%
Multiestratégia	23%	70	25%	72	2%	3%
Escritórios	11%	33	11%	31	0%	-4%
Shoppings	7%	23	10%	28	2%	22%
Logística	7%	20	4%	10	-3%	-49%
Híbrido	4%	12	3%	9	-1%	-22%
Varejo	3%	10	4%	10	0%	2%
Multicategoria	-	-	3%	10	-	-
Total	100%	309	100%	286		

Fonte: Eleven Research

Seguiremos promovendo transparência aos cotistas por meio da divulgação contínua de indicadores e dados do fundo. Também convidamos novos investidores a conhecerem o fundo, seja como uma forma de delegar a gestão da carteira de FII's a um gestor e consultor imobiliário especializado, seja como uma oportunidade de capturar a atual distorção entre o valor de mercado e o valor patrimonial com que o fundo vem sendo negociado no mercado secundário.

Disclaimer

- LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.
- DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.
- RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS.
- O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.
- A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.
- PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.
- A BB ASSET SE EXIME DE QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER PREJUÍZOS, DIRETOS OU INDIRETOS, QUE VENHAM A DECORRER DA UTILIZAÇÃO INDEVIDA DESTES MATERIAIS OU SEU CONTEÚDO.
- ESTE MATERIAL É DISTRIBUÍDO UNICAMENTE A TÍTULO INFORMATIVO, E NÃO DEVE SER CONSIDERADO ISOLADAMENTE PARA TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO. TEM COMO OBJETIVO AUXILIAR O CLIENTE EM SUAS DECISÕES DE INVESTIMENTO, NÃO CONSTITUINDO QUALQUER TIPO DE OFERTA OU SOLICITAÇÃO DE COMPRA E/OU VENDA DE QUALQUER PRODUTO. ANTES DE QUALQUER DECISÃO, O CLIENTE DEVERÁ REALIZAR O PROCESSO DE SUITABILITY E CONFIRMAR SE OS PRODUTOS APRESENTADOS SÃO INDICADOS PARA O SEU PERFIL DE INVESTIDOR. ESTE DOCUMENTO NÃO LEVA EM CONSIDERAÇÃO OS OBJETIVOS DE INVESTIMENTOS, SITUAÇÃO FINANCEIRA OU NECESSIDADES ESPECÍFICAS DOS INVESTIDORES, DE FORMA PARTICULAR.
- ESTE MATERIAL NÃO SUGERE QUALQUER ALTERAÇÃO DE CARTEIRA, MAS SOMENTE ORIENTAÇÃO SOBRE PRODUTOS ADEQUADOS A DETERMINADO PERFIL DE INVESTIDOR. A BB ASSET MANAGEMENT NÃO SE RESPONSABILIZA POR QUALQUER DECISÃO TOMADA PELO CLIENTE COM BASE NAS ORIENTAÇÕES AQUI CONTIDAS.
- AS INFORMAÇÕES DO CONSULTOR NÃO REFLETEM NECESSARIAMENTE PROJEÇÕES E/OU EXPECTATIVAS DA BB ASSET





BB ASSET MANAGEMENT

**Busque mais para
os seus investimentos**

www.bbasset.com.br

[linkedin.com/showcase/bbasset](https://www.linkedin.com/showcase/bbasset)