



**BB ASSET
MANAGEMENT**

Busque mais para
os seus investimentos

BBFO11



Relatório Gerencial
BB Fundo de Fundos Imobiliário

Janeiro/2026

INFORMAÇÕES GERAIS

Ticker	Patrimônio Líquido	Nº de Cotistas	Quantidade de Cotas
BBFO11	R\$311.613.842,15	7.167	4.003.900
Rendimento por cota	Dividend Yield	Negociações	Volume
R\$0,87	1,29%	12.613	R\$6.428.735,43
	Rendimentos Recebidos	Ganhos de Capital	Despesas
	R\$4.535.129,07	R\$1.503.944,80	-R\$164.203,94
		Resultado a Distribuir*	% a Distribuir*
		R\$3.483.393,00	79,69%
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

Janeiro foi um mês de forte realocação global em direção aos mercados emergentes, configurando um movimento de rotação que favoreceu de maneira expressiva os ativos de risco fora dos Estados Unidos. A combinação entre a busca por diversificação internacional, a percepção de um dólar estruturalmente mais fraco e episódios geopolíticos — como as tensões envolvendo a Groenlândia — levou investidores globais a ampliar a exposição a emergentes, beneficiando especialmente o Brasil. Nesse ambiente, os índices americanos exibiram desempenho mais moderado, refletindo tanto o valuation elevado quanto um reposicionamento natural após anos de liderança. Já os índices globais excluindo EUA e os emergentes mostraram recuperação mais vigorosa, sustentados pelo fluxo internacional e pela melhora no apetite por risco.

O Ibovespa avançou de forma robusta ao longo do mês, renovando máximas históricas e superando o patamar de 184 mil pontos, impulsionado por um forte fluxo estrangeiro acumulado que ultrapassou a marca de vinte bilhões de reais. Esse movimento ocorreu apesar da ausência de catalisadores domésticos específicos, indicando que a dinâmica externa — notadamente a rotação para ativos mais descontados e o avanço das commodities — foi determinante para a performance local.

O comportamento setorial também refletiu esse otimismo. Ativos ligados ao ciclo doméstico apresentaram desempenho consistente, amparados pela expectativa de flexibilização monetária, enquanto empresas exportadoras negociaram com desconto marginal diante da volatilidade das commodities e do fortalecimento do real.

A leitura agregada do mês reforça que janeiro foi particularmente favorável para setores ligados ao ciclo doméstico e para empresas expostas à reprecificação global de risco. O movimento de rotação para emergentes impulsionou fortemente companhias de commodities metálicas e de energia, enquanto setores sensíveis aos juros — como varejo, construção e locação — exibiram alta expressiva com a antecipação do ciclo de cortes da Selic. Entre os destaques do mês dentro do Ibovespa, Gerdau (GGBR4) avançou acompanhando a valorização do aço e a demanda firme por commodities metálicas, Petrobras (PETR4) se beneficiou do petróleo mais forte e da busca global por ativos reais, e Lojas Renner (LREN3) apresentou recuperação consistente impulsionada pelo alívio nas expectativas de juros e pela melhora gradual no consumo.

Essa combinação de fluxo estrangeiro intenso, valorização das commodities e retomada dos setores domésticos consolidou janeiro como um mês de forte desempenho para a renda variável brasileira, mantendo o Ibovespa entre os principais destaques globais no início de 2026.

No mês, o IFIX se valorizou 2,27%. No que se refere ao desempenho dos ativos, as maiores performances foram observadas em OUJP11 (13,69%), HCTR11 (11,15%) e BTHF11 (9,74%), ao passo que as maiores baixas foram em TGAR11 (-14,95%), HTMX11 (-3,81%) e RBVA11 (-2,85%).

Comentário do Gestor

Neste período, iniciamos um processo para destravar e distribuir lucros acumulados no portfólio. Zeramos as posições de VILG11 e XPML11, aos quais estavam com um preço médio de compra nos valores de R\$ 82,62 e R\$ 95,89, respectivamente. Essas operações geraram um ganho de capital acima de R\$ 1,5 milhão, o equivalente a R\$ 0,37 por cota. Também alteramos o peso de alguns ativos. As mais relevantes foram RBRL11 (de 0,27% para 0,5%), CLIN11, (de 4,62% para 5,1%), BTHF11 (de 3,47% para 3,9%) e TVRI11 (de 3,26% para 3,5%).

Dentre os FIs de papel, obtivemos as informações dos relatórios mensais com base no mês de dezembro de cada gestor e calculamos a seguinte distribuição para a carteira do BBFO11: 80,25% em IPCA, com uma taxa média de +10,29%; 18,76% em CDI, com taxa média de +4,24% e 0,99% de exposição a outros índices. Observando a rentabilidade dos ativos, as maiores valorizações do portfólio foram de BTHF11 (9,74%), MCRE11 (7,68%) e CYCR11 (6,25%), enquanto os principais detratores do mês foram TGAR11 (-14,95%), XPLG11 (-0,96%) e LVBI11 (0,00%).

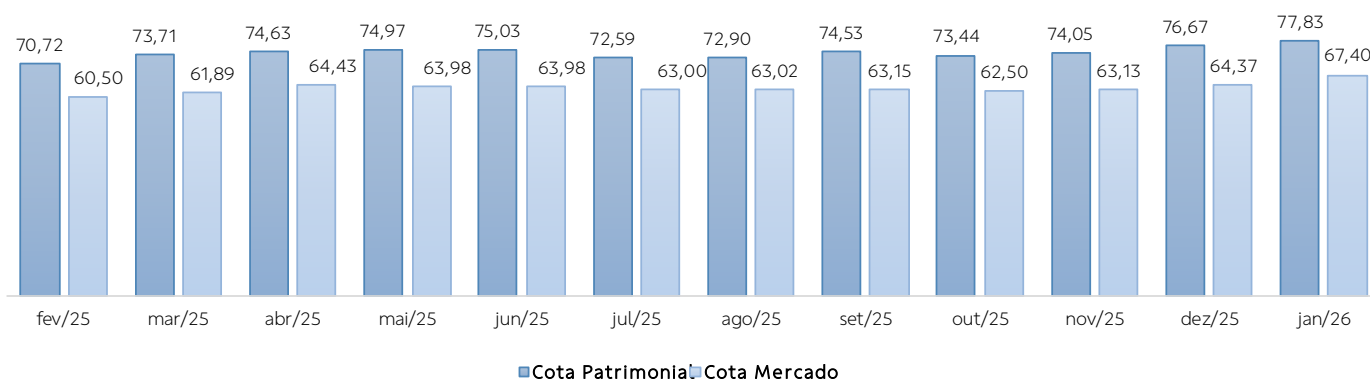
Os rendimentos recebidos pelo Fundo, apurados no mês de janeiro, totalizaram R\$ 0,716 por cota. Em 15/01/2026, foi realizada a distribuição de R\$ 0,87, já considerando o ganho de capital, o que corresponde a um retorno de 1,12% sobre a cota patrimonial. Este é o décimo quarto mês consecutivo em que o Fundo distribui rendimentos superiores a 0,90% da cota patrimonial. A reserva acumulada apresentou o montante de R\$ 0,22 por cota, já descontando os valores pagos em janeiro. 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	50,53%	AFHI11	0,93%	AF INVEST REAL ESTATE	101,60%
		CLIN11	5,09%	Clave Capital	94,14%
		CYCR11	3,24%	Cy.Capital	98,40%
		HGCR11	4,88%	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora	100,43%
		KNCR11	1,09%	Kinea Investimentos	104,58%
		KNHY11	2,67%	Kinea Investimentos	101,06%
		KNIP11	7,89%	Kinea Investimentos	103,32%
		MANA11	3,24%	MANATÍ CAPITAL MANAGEMENT	99,73%
		MCCI11	5,50%	Mauá Capital	98,77%
		PCIP11	5,95%	VBI Real Estate	95,47%
		RBRY11	3,75%	RBR Asset Management	105,38%
		RECR11	2,25%	BRL Trust Investimentos	93,49%
		VCJR11	4,04%	Vectis Gestão de Recursos	85,29%
Shoppings Centers	4,40%	HGBS11	2,19%	Hedge Investments	96,78%
		HSML11	0,71%	Hemisfério Sul Investimentos	89,51%
		VISC11	1,51%	Vinci Partners	92,59%
Lajes Corporativas	14,53%	HGRE11	2,81%	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora	84,02%
		PVBI11	4,33%	VBI Real Estate	77,34%
		RCRB11	3,87%	Rio Bravo	71,09%
		TVRI11	3,52%	Tivio Capital	99,61%
Incorporações	3,42%	TGAR11	3,42%	TG Core Asset	69,21%
Híbrido	21,29%	BTHF11	3,94%	BTG Pactual Gestora de Recursos	96,84%
		JSAF11	4,57%	Safra Asset	85,57%
		KNHF11	7,64%	Kinea Investimentos	98,30%
		MCRE11	5,14%	Mauá Capital	94,05%
Galpões e Logísticos	5,83%	BTLG11	0,15%	BTG Pactual Gestora de Recursos	99,10%
		LVBI11	4,59%	VBI Real Estate	92,64%
		RBRL11	0,51%	RBR Asset Management	91,73%
		XPLG11	0,58%	XP Asset Management	98,37%

Evolução da cota patrimonial x cota de mercado

O descasamento em relação à cota patrimonial foi de 13,4% no mês de janeiro, 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 18,89%

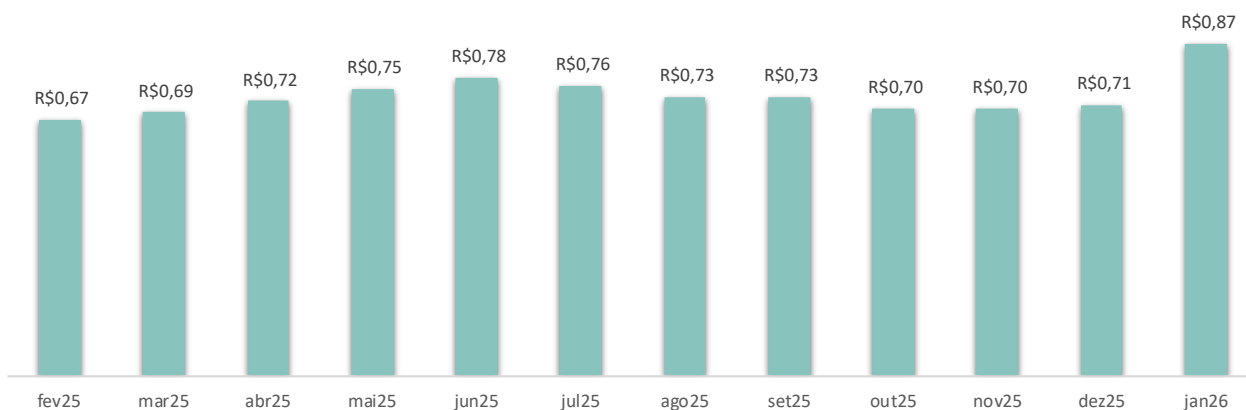


Fonte: BB Asset

Dividendos

Nos últimos 12 meses, os dividendos distribuídos pelo fundo somam R\$8,81/cota, o que equivale a um dividend yield de 11,32% a.a.

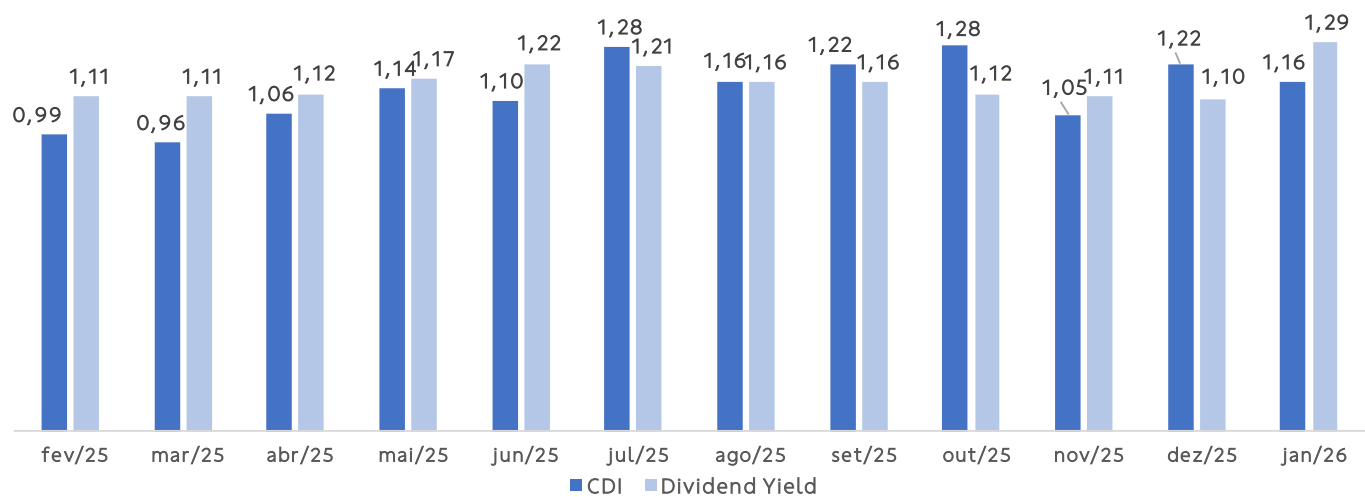
Dividendos (mensal)



Fonte: BB Asset

Dividend Yield (DY)

No mês de janeiro o dividend yield do fundo foi de 1,29% a.m. Anualizando este número temos um dividend yield de 16,63% 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)	ago2025	set2025	out2025	nov2025	dez2025	jan2026
Receitas	3,10	3,06	2,96	2,99	2,95	4,54
Despesas	-0,16	-0,14	-0,16	-0,16	-0,14	-0,16
Taxa de Administração	-0,11	-0,10	-0,10	-0,03	-0,02	-0,03
Outras Despesas	-0,06	-0,05	-0,05	-0,13	-0,12	-0,14
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado Líquido	2,94	2,92	2,80	2,83	2,81	4,37
Distribuição	2,92	2,92	2,80	2,80	2,84	3,48
Resultado por cota (R\$)	0,73	0,73	0,70	0,71	0,70	1,09
Distribuição por cota (R\$)	0,73	0,73	0,70	0,70	0,71	0,87

COMENTÁRIOS DO CONSULTOR
ELEVEN FINANCIAL RESEARCH

A tabela abaixo apresenta a distribuição 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.

por cota (R\$ a.a.)	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	0,87	8,03	41,03
Diferença	1,63	2,72	1,57	-	-	-	-	-
Média (a.m.)	0,56	0,75	0,68	0,65	0,72	0,87	0,70	-
Varição Efetiva (a.a.)		34,5%	-9,6%	-4,0%	11,3%		8,1%	

Fonte: Economática, Eleven Research

Em 2025, há uma retomada no nível de distribuição, reforçando a oscilação natural dos resultados ao longo do tempo. A coluna de média evidencia que o rendimento efetivo histórico ficou acima do esperado inicialmente, indicando desempenho superior ao projetado no prospecto. Dessa forma, a tabela permite comparar a expectativa inicial com os pagamentos realizados, oferecendo uma visão clara da evolução e consistência dos rendimentos distribuídos pelo fundo.

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.

		Rendimentos por cota (R\$ a.m.)					P/VP
		0,66	0,68	0,70	0,72	0,74	
Cotação (R\$)	64	12,4%	12,8%	13,1%	13,5%	13,9%	
	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\$)	77	10,3%	10,6%	11,0%	11,3%	11,6%	1,00x
Dividend Yield projetado (a.a.)							

Fonte: Economática, 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.

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: 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.



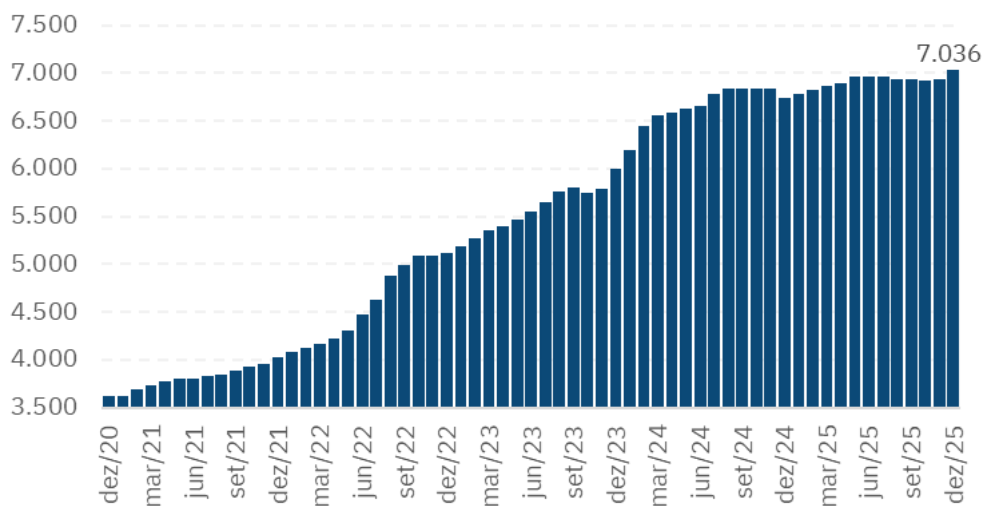
Fonte: Economática, Eleven Research

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 análise considera exclusivamente a valorização da cota, desconsiderando os rendimentos mensais distribuídos, os quais, se incluídos, ampliariam ainda mais o retorno total do investidor.



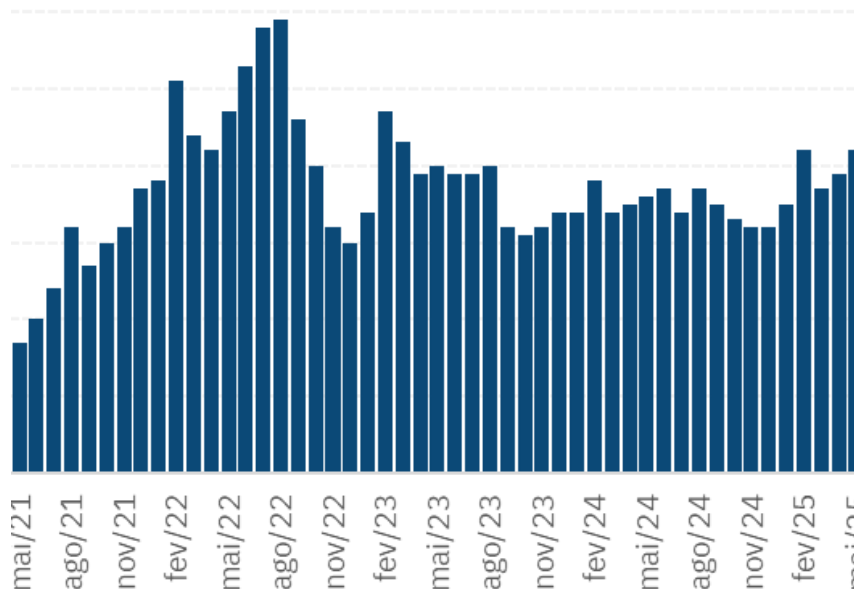
Fonte: Economatica, Eleven Research

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



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.



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 7%, ou seja, a um P/VP de 0,93x.

Composição da Carteira (jan/26)		
Segmento	Exposição	P/VP
Recebíveis	45,1%	0,97x
Multiestratégia	23,4%	0,95x
Escritórios	10,6%	0,77x
Shoppings	7,4%	0,97x
Logística	6,3%	0,92x
Híbrido	3,9%	0,69x
Varejo	3,3%	0,98x
	Total	Média Ponderada
	100%	0,93x

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 17%, ou seja, a um P/VP de 0,83x.

P/VP BBFO11		
	0,89x	
Segmento	P/VP	P/VP Ajustado
Recebíveis	0,97x	0,86x
Multiestratégia	0,95x	0,84x
Escritórios	0,77x	0,68x
Shoppings	0,97x	0,87x
Logística	0,92x	0,82x
Híbrido	0,69x	0,61x
Varejo	0,98x	0,88x
		Média Ponderada
		0,83x

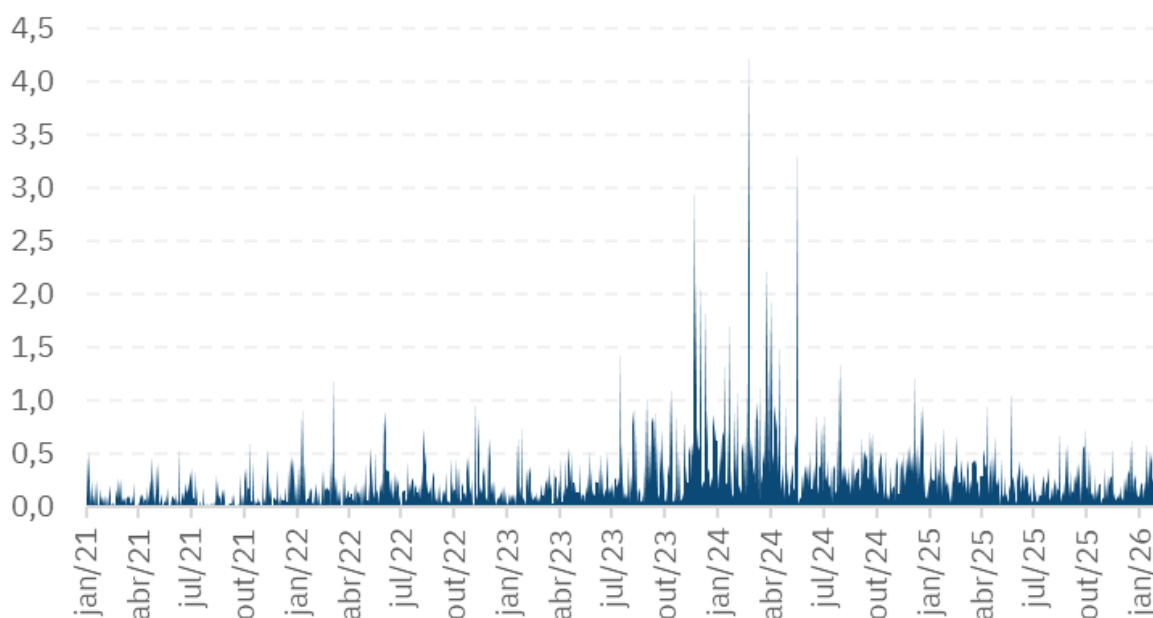
Fonte: Economatica, Eleven Research

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.

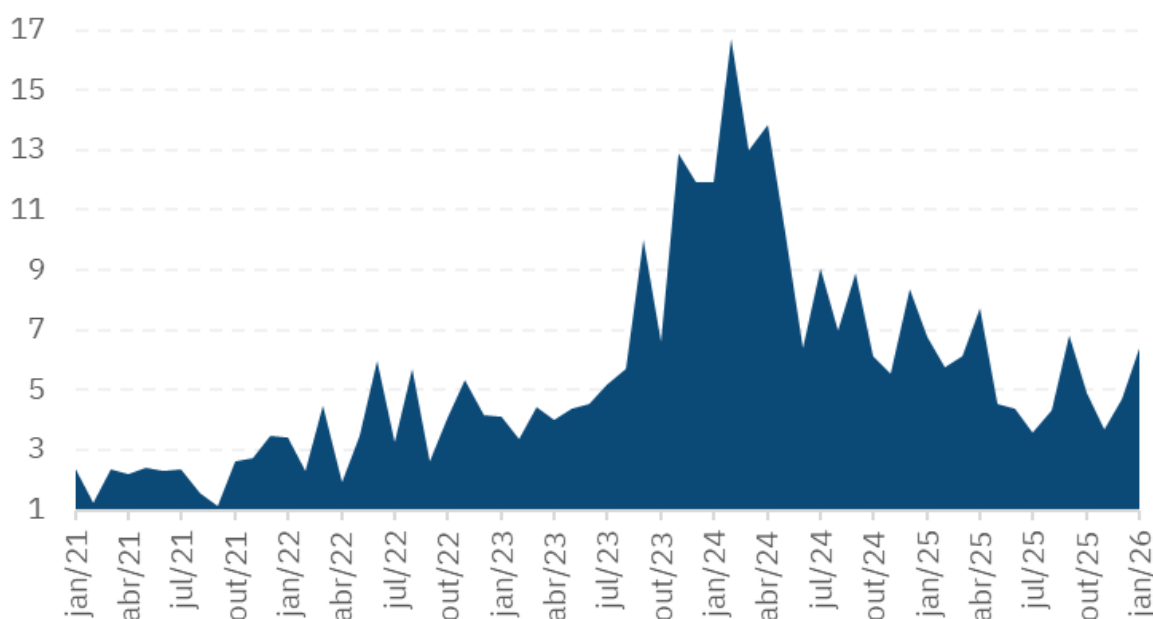


Fonte: Economatica, Eleven Research

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\$ 200 mil.**



Fonte: Economática, Eleven Research



Fonte: Economática, Eleven Research

Por fim, apresentamos a composição da carteira atual e as movimentações realizadas no terceiro trimestre de 2025, onde é possível observar a variação de cotas e o volume financeiro. Na ponta compradora, ampliamos a exposição ao segmento de multiestatégia, no qual identificamos desconto relevante em relação ao valor patrimonial e rendimentos atrativos, como é o caso do fundo MCRE11. Na ponta vendedora, reduzimos a exposição em fundos de recebíveis com alocação majoritária em CDI ou negociados com ágio em relação ao valor patrimonial, como os fundos KNCR11 e KNHY11.

Ticker	2T25		3T25		Variação	Variação	Exposição
	#Cotas (mil)	Valor (R\$ mm)	#Cotas (mil)	Valor (R\$ mm)	Cotas	Valor	Atual
1 KNIP11	246,8	22,5	251,4	22,1	1,9%	-1,7%	7,4%
2 MCCI11	176,5	15,8	208,9	19,0	18,4%	20,5%	6,3%
3 KNHF11	136,0	12,8	199,4	19,0	46,6%	48,3%	6,3%
4 PCIP11	169,8	14,3	172,4	14,5	1,5%	0,9%	4,8%
5 HGCR11	151,2	14,3	150,2	14,3	-0,7%	0,0%	4,8%
6 RBRY11	130,3	12,4	130,3	12,5	0,0%	0,8%	4,2%
7 JSAF11	1.566,0	12,4	1.645,0	12,5	5,0%	1,2%	4,2%
8 LVBI11	110,1	11,3	114,1	12,4	3,6%	9,5%	4,1%
9 CLIN11	134,4	12,5	138,2	12,1	2,8%	-2,9%	4,0%
10 MCRE11	572,5	4,9	1.370,1	12,1	139,3%	148,3%	4,0%
11 PVBI11	151,3	11,5	154,4	12,0	2,0%	4,5%	4,0%
12 KNHY11	149,1	15,3	103,3	10,5	-30,7%	-31,5%	3,5%
13 XPML11	115,1	12,0	96,5	10,2	-16,2%	-15,2%	3,4%
14 BTHF11	562,5	4,9	1.133,4	9,8	101,5%	99,2%	3,3%
15 RCRB11	71,9	9,7	76,9	9,8	7,0%	1,0%	3,3%
16 TGAR11	104,6	9,6	113,9	9,7	8,9%	0,8%	3,2%
17 VCJR11	118,7	9,8	122,4	9,7	3,1%	-1,0%	3,2%
18 TVRI11	99,6	9,4	99,9	9,4	0,3%	0,6%	3,1%
19 MANA11	1.020,4	9,1	1.038,4	9,3	1,8%	2,8%	3,1%
20 CYCR11	1.026,0	9,2	1.054,5	9,2	2,8%	-0,3%	3,1%
21 HGRE11	66,4	8,0	66,4	8,2	0,0%	2,9%	2,7%
22 RECR11	117,3	10,1	89,7	7,2	-23,5%	-28,2%	2,4%
23 HGBS11	490,4	9,8	333,0	6,8	-32,1%	-30,2%	2,3%
24 KNCR11	111,8	11,8	53,2	5,6	-52,4%	-52,5%	1,9%
25 VISC11	42,6	4,4	41,6	4,6	-2,3%	4,2%	1,5%
26 HSML11	87,1	7,4	49,6	4,3	-43,0%	-42,3%	1,4%
27 XPLG11	59,0	5,9	36,2	3,7	-38,7%	-37,7%	1,2%
28 BTLG11	58,4	5,8	32,5	3,4	-44,3%	-42,3%	1,1%
29 VILG11	35,0	3,0	34,5	3,1	-1,4%	1,8%	1,0%
30 AFHI11	31,8	3,0	31,8	3,0	0,0%	0,9%	1,0%
Total		302,7		299,9			100,0%

Fonte: Eleven Research

Segmento	2T25		3T25		Variação	Variação
	Exposição	Valor (R\$ mm)	Exposição	Valor (R\$ mm)	Exposição	Valor
Recebíveis	49,8%	150,8	46,6%	139,6	-3,3%	-7,4%
Multiestratégia	14,5%	44,0	20,9%	62,7	6,4%	42,5%
Escritórios	9,6%	29,2	10,0%	30,0	0,4%	2,9%
Shoppings	11,1%	33,6	8,6%	25,9	-2,5%	-23,0%
Logística	8,6%	26,0	7,5%	22,5	-1,1%	-13,6%
Híbrido	3,2%	9,6	3,2%	9,7	0,1%	0,8%
Varejo	3,1%	9,4	3,1%	9,4	0,0%	0,6%
Total	100,0%	302,7	100,0%	299,9		

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 FIs 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)