

**JULHO
2022**



RELATÓRIO AO INVESTIDOR

**FII CAIXA AGÊNCIAS
CXAG11**



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

Informações Gerais do Fundo

Razão Social	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CAIXA AGENCIAS
CNPJ	40.189.596/0001-34
Código de Negociação	CXAG11
Código ISIN	BRCXAGCTF003
Número de Cotas	2.090.621
Início do Fundo	30/12/2021
Gestor	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA.
Consultor	RB CAPITAL REALTY LTDA.
Administrador	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
Taxa de Administração	0,58% ao ano sobre o Patrimônio Líquido ou sobre valor de mercado do Fundo
Taxa de Performance	N/A
Distribuição Rendimentos	O Fundo distribuirá rendimentos mensais, se assim houver, no 12º dia útil, aos cotistas com posição no último dia do mês de referência
Prazo do Fundo	Indeterminado
Público Alvo	Investidores em geral
Encerramento do Exercício Social	30/jun
Mercado de Negociação das Cotas	B3
Classificação Autorregulação	Mandato: Renda Segmento de Atuação: Agências Tipo de Atuação: Passiva

Características Gerais e Política de Investimentos

O FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CAIXA AGÊNCIAS (“Fundo”), constituído sob a forma de condomínio fechado, tem por objeto a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição de ativos imobiliários visando a obtenção de renda.

Em 08 de outubro de 2021 a Caixa Econômica Federal integralizou no Fundo 32 agências e recursos necessários para despesas e benfeitorias dos imóveis, celebrando contratos de locação de 10 anos na modalidade *Sale and Leaseback*.

Seu IPO, via Oferta Pública de Distribuição Secundária de Cotas da totalidade das cotas da Caixa, ocorreu em 30 de dezembro de 2021 a um preço de R\$103,70/cota, totalizando R\$ 216.797.397,70

Características do Contrato de Locação

Os contratos de locação na modalidade *Sale and Leaseback*, celebrados entre o Fundo (“Locador”) e a Caixa Econômica Federal (“Locatária”), possuem vigência de 10 anos a partir de outubro de 2021.

Os alugueis são corrigidos pela variação anual acumulada do IPCA ou IGP-M, o que for menor, tendo as partes renunciado ao direito de pleitear revisão judicial dos valores dos alugueis, exceto por uma ação revisional a ser realizada no 5º ano do contrato vigente.

O aluguel devido pela Locatária ao Fundo entre a Oferta Primária e o IPO, totalizando R\$ 3,85 milhões, foi diferido e será pago nos primeiros 4 anos a partir do IPO de forma decrescente, tendo sua última parcela prevista para 01 de outubro de 2025.

O Fundo comprometeu-se a realizar benfeitorias/intervenções descritas nos Contratos de Locação, as quais deverão ser iniciadas no primeiro ano de locação.

Caso haja rescisão antecipada do contrato de locação, a Locatária deverá indenizar o Fundo com o valor presente à taxa Selic do montante total devido considerando o período contratual remanescente.

A Caixa Econômica Federal possui a Opção de Compra de cada imóvel ao término do contrato de locação, com o valor de aquisição sendo o valor de mercado à época, conforme regra definida no contrato de locação.

Comentário da Gestora

Momento de Mercado

O mês de julho foi marcado por uma recuperação em relação a forte queda nos preços dos ativos globais em junho. De forma geral, muito dessa recuperação pode ser atribuída à uma reversão da expectativa de alta dos juros nos Estados Unidos, com a confirmação do aumento de 75 bps da taxa no início do mês, e um recuo na perspectiva de aumentos futuros pelo FED. O temor de uma recessão global parece ter impactado de forma direta nesse cenário. No entanto, não é possível descartar a possibilidade de que o FED promova aumentos significativos nas taxas de juros nos próximos meses, na medida em que a inflação ainda persiste nas principais economias globais.

No Brasil, o Ibovespa refletiu essa melhora que se viu nos índices internacionais, fechando julho com uma variação positiva de 4,69%. O destaque foi a deflação de 0,68%, menor valor para o IPCA desde 1980, influenciado diretamente pela queda dos preços de combustível e energia. O Banco Central promoveu um novo aumento na Selic, levando a taxa para 13,75%. Existe ainda a possibilidade de um novo aumento de 0,25% na próxima reunião do COPOM. No entanto, a deflação observada no mês de julho, assim como a deflação esperada para o mês de agosto, indica que os sucessivos aumentos na Selic surtiram efeito no controle da inflação, e que o ciclo de alta da taxa deve estar terminando.

O IFIX fechou o mês de julho com uma variação positiva de 0,66%, acumulando uma alta de 0,33% no ano. A expectativa é que a desaceleração da inflação que estamos presenciando, atrelada ao fim dos efeitos negativos da pandemia, possa diminuir o desconto do valor das cotas dos FIIS de tijolo relativamente ao valor do seu Patrimônio Líquido.

A RB Capital Asset mantém-se ativa na busca das melhores práticas e medidas sanitárias para atender, com segurança e de maneira satisfatória as demandas dos locatários.

Durante o mês de julho, foi dado continuidade ao processo orçamentário com as construtoras que estão participando da concorrência para a execução das obras de adequação das agências. Primeiramente, foram enviados valores estimados para os quatro lotes e foram enviadas as propostas finais que estão em análise pelo CTE, empresa gerenciadora das obras. Os projetos foram finalizados e entregues para a avaliação e aprovação da CEF. Neste período, também foram feitas todas as consultas com as prefeituras municipais para avaliação e verificação da necessidade de regularização dos imóveis.

Adicionalmente, cabe destacar que o aluguel devido pela Caixa entre o início da vigência dos contratos de locação (13/out/2021) até o dia anterior à liquidação da oferta secundária (30/dez/2021), foi diferido e será pago durante 4 anos, com o primeiro pagamento junto ao aluguel de competência janeiro/22.

Em adição, o IPCA e IGP-M acumulados da data base do contrato de locação até a data deste relatório são 7,87% e 10,05% respectivamente (10º mês de um total de 12 meses).

A RB Capital Asset mantém-se ativa na busca das melhores práticas e medidas sanitárias para atender, com segurança e de maneira satisfatória as demandas dos locatários.

Distribuição de Lucros e Recursos em Caixa

Em 16/ago (12º dia útil) foram distribuídos lucros, apurados segundo o regime de caixa, no valor total de R\$ 1.567,97 mil ou R\$ 0,75 por cota.

Com base no fechamento das cotas no mercado secundário no último dia útil do mês (R\$ 77,76), a distribuição reflete um *Dividend Yield* anualizado de 11,57%.

As cotas no mercado secundário sofreram uma variação de +2,72% ao longo do mês de julho. O volume financeiro negociado ao longo do mês foi de R\$ 2.613,9 mil, representando um giro de 1,7% em relação ao percentual total de cotas.

Principais Marcos do Fundo

Data Prevista	Eventos
outubro de 2022	Reajuste do Aluguel e Última parcela da primeira faixa do Aluguel Diferido (40%)
outubro de 2023	Reajuste do Aluguel e Última parcela da primeira faixa do Aluguel Diferido (30%)
outubro de 2024	Reajuste do Aluguel e Última parcela da primeira faixa do Aluguel Diferido (20%)
outubro de 2025	Reajuste do Aluguel e Última parcela da primeira faixa do Aluguel Diferido (10%)
outubro de 2026	Revisional do Contrato
outubro de 2027	Reajuste do Aluguel
outubro de 2028	Reajuste do Aluguel
outubro de 2029	Reajuste do Aluguel
outubro de 2030	Reajuste do Aluguel
outubro de 2031	Término do Contrato

Demonstrativo de Resultado de Exercício (DRE)

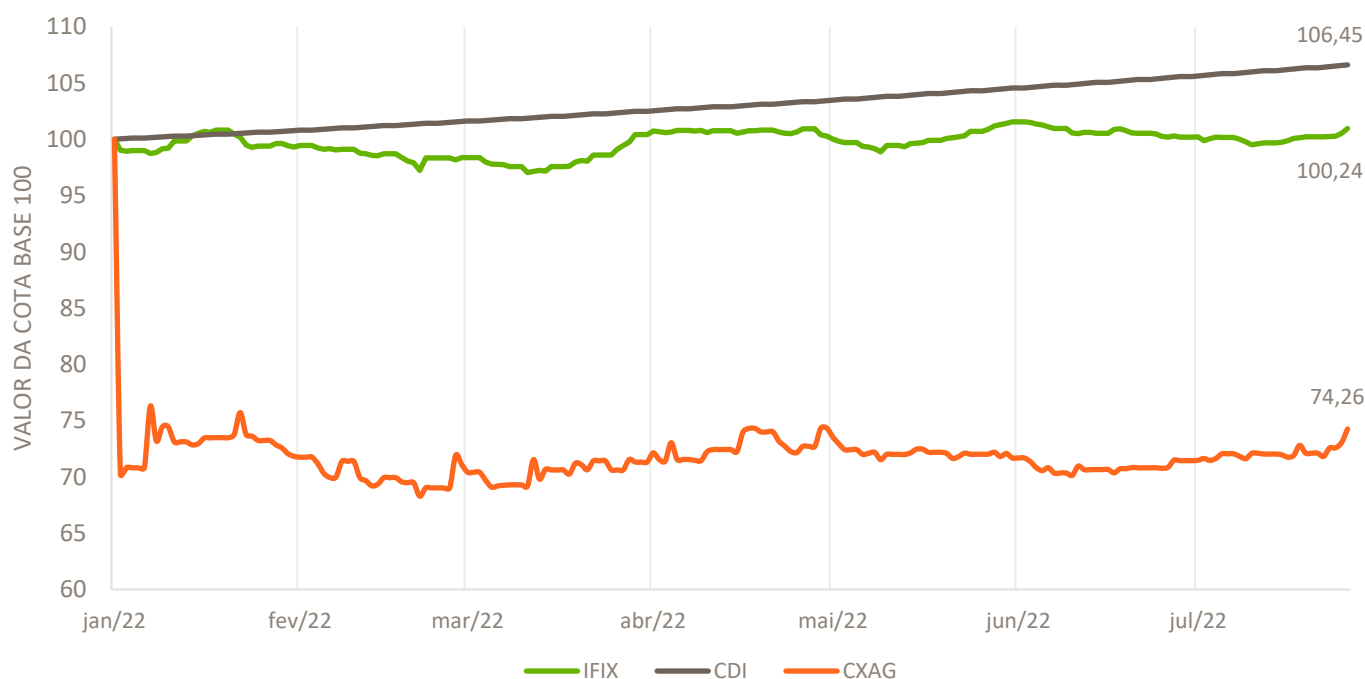
A distribuição de rendimentos aos cotistas é calculada de acordo com o resultado apurado sob regime de caixa do FII em cada mês.

MÊS/ANO	jul/22	jun/22	mai/22	Acumulado
ALUGUEL	1.493.552	1.493.552	1.493.552	9.009.490
DIFERIMENTO	171.303	171.303	171.303	1.027.821
DESPESAS IMOBILIÁRIAS	-	-	-	-
RESULTADO IMOBILIÁRIO	1.664.857	1.664.856	1.664.855	10.037.311
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	196.794	163.147	168.278	1.235.514
DESPESA OPERACIONAL	(151.841)	(180.955)	(292.871)	(1.276.549)
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	-	-	-	47.094
RESULTADO CAIXA	1.709.808	1.647.047	1.540.263	10.043.369
RESULTADO RETIDO	(141.842)	129.981	27.703	(426.513)
DISTRIBUIÇÃO ANUNCIADA	1.567.966	1.777.028	1.567.966	9.616.857
RESULTADO POR COTA	0,82	0,79	0,74	4,80
RESULTADO POR COTA DISTRIBUÍDO	0,75	0,85	0,75	4,60
DIVIDEND YIELD ANUALIZADO COTA (@103,70)	8,68%	9,84%	8,68%	6,65%
DIVIDEND YIELD ANUALIZADO COTA A MERCADO	11,69%	-	-	1,46%

Nota: [1] Valores utilizados para fins de distribuição e sujeitos a ajuste nos meses subsequentes.

Benchmark

Comparativo da performance no mercado secundário do CXAG11 em relação ao CDI e IFIX.

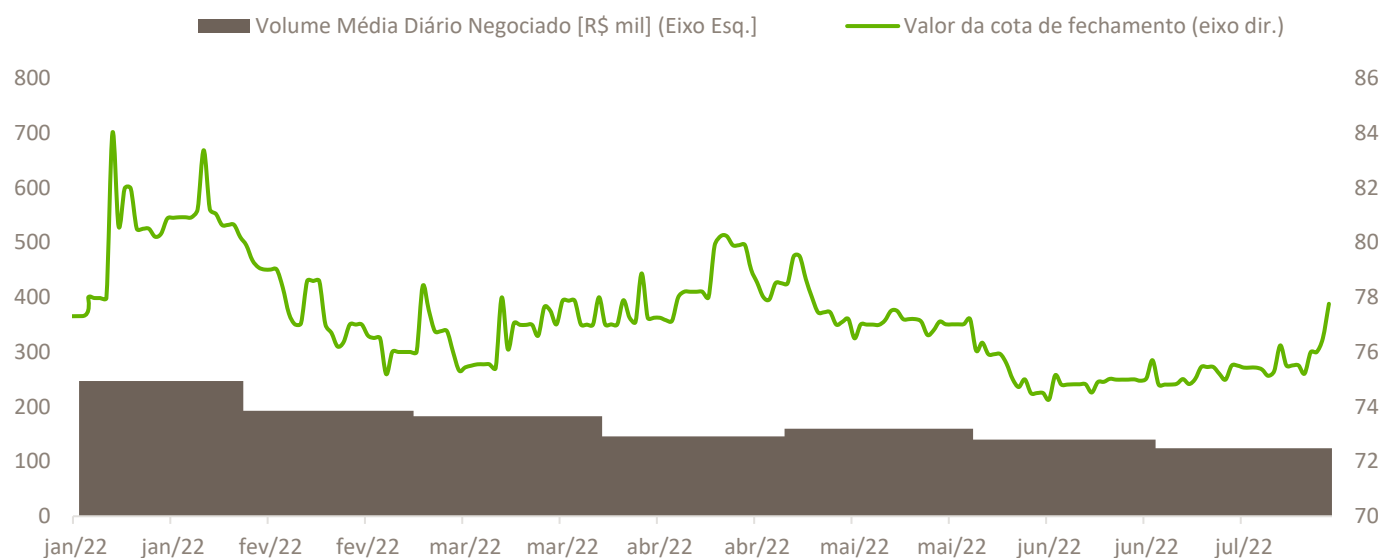


Liquidez

Histórico de negociações das cotas do FII CXAG11 e do volume negociado.

NEGOCIAÇÕES	jul/22	jun/22	mai/22	Acumulado
Volume negociado no mês	2.613.972	2.934.315	3.523.512	24.228.964
Média de volume negociado diariamente	124.475	139.729	160.160	169.433
Número de Cotas Negociadas	34.584	39.056	45.365	313.016
Giro [% do total de cotas]	1,7%	1,9%	2,2%	15,0%

Fonte: B3



Fonte: B3

Carteira

Abaixo a Carteira do Fundo.

































Carteira	29/jul/22
Ativos	256.963.645
Imóveis	234.950.000
Aplicações Financeiras	19.333.378
Aluguéis a Receber	-
Aluguel Diferido	2.655.203
Outros	25.064
Passivos	16.994.343
Taxa de Administração	116.352
Rendimentos a Distribuir	1.567.966
Benfeitorias a incorrer	15.310.026
Outros	-



Patrimônio Líquido **239.969.301**

Imóveis

Abaixo a lista de imóveis que compõem o portfólio do fundo

AGÊNCIA	MUNICÍPIO LOCALIZADO	FOTO/MAPA	ÁREA [m²]	VALOR DE MERCADO ^[1]	VALOR DE ALUGUEL
RIO GRANDE DO SUL		11	17.323	R\$ 61.250.000	R\$ 417.588
AG SANTA CRUZ DO SUL	SANTA CRUZ DO SUL		3.004	R\$ 9.000.000	R\$ 55.000
AG LAJEADO	LAJEADO		2.749	R\$ 8.700.000	R\$ 62.963
AG PELOTAS	PELOTAS		2.701	R\$ 8.550.000	R\$ 58.000
AG BOM FIM	PORTO ALEGRE		1.356	R\$ 7.450.000	R\$ 46.500
AG URUGUAIANA	URUGUAIANA		2.349	R\$ 6.900.000	R\$ 44.926
AG GUIA LOPES	PORTO ALEGRE		1.384	R\$ 5.700.000	R\$ 41.458
AG CAPAO DA CANOA	CAPÃO DA CANOA		698	R\$ 3.550.000	R\$ 30.392
AG OSORIO	OSÓRIO		671	R\$ 3.250.000	R\$ 26.859
AG CACHOEIRA DO SUL	CACHOEIRA DO SUL		901	R\$ 3.100.000	R\$ 20.100
AG FREDERICO WESTPHALEN	FREDERICO WESTPHALEN		859	R\$ 2.800.000	R\$ 17.300
AG SOLEDADE	SOLEDADE		650	R\$ 2.250.000	R\$ 14.090
MINAS GERAIS		8	14.187	R\$ 59.650.000	R\$ 368.180
AG MANCHESTER	JUIZ DE FORA		5.958	R\$ 25.000.000	R\$ 140.000
AG MONTES CLAROS	MONTES CLAROS		2.844	R\$ 11.200.000	R\$ 71.741
AG ITABIRA	ITABIRA		1.140	R\$ 5.850.000	R\$ 42.800
AG ARAGUARI	ARAGUARI		1.047	R\$ 5.050.000	R\$ 28.216
AG HORTO DE IPATINGA	IPATINGA		1.063	R\$ 4.700.000	R\$ 33.628
AG SAO LOURENCO	SÃO LOURENÇO		1.046	R\$ 3.850.000	R\$ 25.820
AG BAEPENDI	BAEPENDI		664	R\$ 2.450.000	R\$ 15.675
AG ELOI MENDES	ELÓI MENDES		425	R\$ 1.550.000	R\$ 10.300
SÃO PAULO		6	14.619	R\$ 56.600.000	R\$ 354.320
AG BELA VISTA	SÃO PAULO		2.347	R\$ 18.450.000	R\$ 111.320
AG PIRACICABA	PIRACICABA		3.972	R\$ 12.150.000	R\$ 86.300
AG JACAREI	JACARÉI		4.186	R\$ 9.700.000	R\$ 57.000
AG ATIBAIA	ATIBAIA		2.334	R\$ 7.300.000	R\$ 46.100
AG GIOVANNI BREDA	SÃO BERNARDO DO CAMPO		1.038	R\$ 5.050.000	R\$ 29.600
AG RIBEIRAO PIRES	RIBEIRÃO PIRES		742	R\$ 3.950.000	R\$ 24.000
RIO DE JANEIRO		7	10.366	R\$ 57.450.000	R\$ 353.464
AG MACAE	MACAÉ		2.234	R\$ 15.250.000	R\$ 106.464
AG INHANGA	RIO DE JANEIRO		920	R\$ 13.000.000	R\$ 83.000
AG MADUREIRA	RIO DE JANEIRO		2.427	R\$ 8.350.000	R\$ 49.000
AG PILARES	RIO DE JANEIRO		1.896	R\$ 6.400.000	R\$ 34.100
AG FREIRE ALEMÃO	RIO DE JANEIRO		1.225	R\$ 5.350.000	R\$ 25.600
AG QUEIMADOS	QUEIMADOS		924	R\$ 4.450.000	R\$ 25.300
AG MAGE	MAGÉ		741	R\$ 4.650.000	R\$ 30.000
TOTAL		32	56.495	R\$ 234.950.000	R\$ 1.493.552

Nota: [1] Conforme Laudo de Avaliação elaborado pela Colliers.

Nota Importante

Haverá isenção do Imposto de Renda Retido na Fonte e na Declaração de Ajuste Anual das Pessoas Físicas com relação aos rendimentos distribuídos pelo Fundo ao Cotista pessoa física, desde que observados, cumulativamente, os seguintes requisitos: (i) o Cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não atribuírem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado.

Contatos:

RB Capital Asset Management.

ri@rbcapitalam.com

Oliveira Trust DTVM

ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

Informações Importantes

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA. NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. ADICIONALMENTE, O ADMINISTRADOR NÃO SE RESPONSABILIZA POR DECISÕES DOS INVESTIDORES ACERCA DO TEMA CONTIDO NESTE MATERIAL NEM POR ATO OU FATO DE PROFISSIONAIS E ESPECIALISTAS POR ELE CONSULTADOS. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

