

Informações

Objeto e Perfil do Fundo

O FII BTG Pactual Fundo de Fundos Imobiliários tem como objetivo principal a aquisição de cotas de outros Fundos de Investimento Imobiliário, bem como Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), Letras Hipotecárias ("LH") e Letras de Crédito Imobiliário ("LCI").

Início do Fundo

07/01/2010

Quantidade de Emissões

5

Gestora

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA.

Taxa de Gestão

1,50% a.a. sobre o patrimônio líquido*

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Taxa de Administração

0,15% a.a. sobre o ativo total do fundo

Taxa de Performance

20% do que exceder o maior entre: (I) IGP-M +3% a.s. (II) 4,5% a.s.

Cotistas

5.604

Patrimônio Líquido

R\$ 350.782.027,73

Valor Patrimonial/Cota

R\$ 83,20

Cotas

4.215.895

*De acordo com Fato Relevante divulgado em 16 de Fevereiro de 2016, a remuneração da BTG Gestora foi reduzida a 1,10% a.a. pelo período de 12 meses, findos em Fevereiro de 2017.

Nota do Gestor

O BTG Pactual Fundo de Fundos Imobiliários (BCFF) teve no mês de maio uma valorização patrimonial da ordem de R\$7,2mm, equivalente a R\$1,71 por cota ou 2,1%. No mercado secundário, a valorização da sua cota foi de 4,3%, equivalente a R\$2,78 por cota. No mesmo período, o IPIX, índice que representa o comportamento dos papéis mais líquidos do setor, teve valorização de 3,7%. Por outro lado, o Ibovespa teve comportamento adverso e apresentou queda forte de 10,1% no mês.

Em maio, o BCFF distribuiu aos investidores a título de rendimentos R\$0,92 por cota, impactados principalmente pelo dividendo extraordinário distribuído pelo BC Fund (BRCR11) no mês anterior. O BCFF recebeu do BRCR11 ainda R\$3,2mm a título de amortização, que estão sendo reinvestidos em outros papéis. A Gestora manteve a estratégia de renovar seu portfólio e se desfez de algumas posições com prejuízo nas vendas que impactaram em cerca de R\$0,24 centavos por cota (a distribuição potencial para o mês de maio seria da ordem de R\$1,16 por cota).

No mercado secundário, o volume financeiro movimentado pelas cotas do BCFF em maio ficou em R\$5,1mm, 5,8% acima do valor registrado em abril. O Dividend Yield considerando os últimos 12 meses de rendimento ficou em 11,3%.

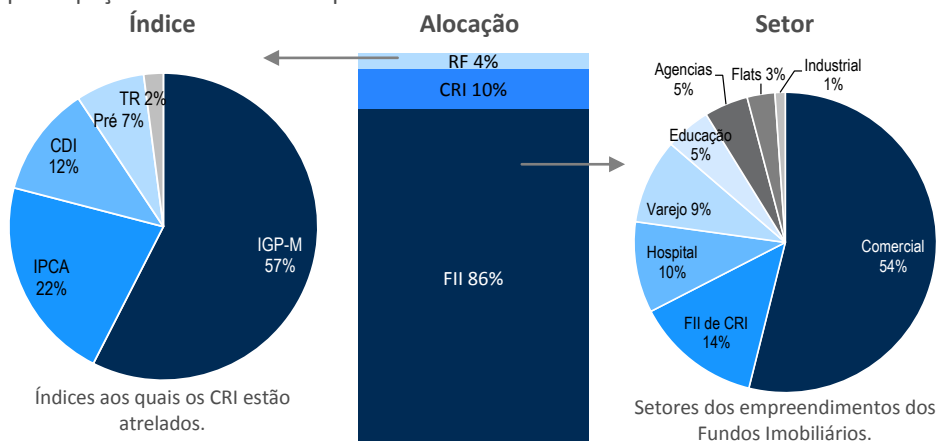
Já a indústria de FIIs movimentou cerca de R\$650mm em maio, 60% acima do valor observado ao longo do mês de abril. Este aumento é esperado, uma vez que historicamente choques de expectativa em relação a taxa de juros estimulam a negociação no mercado secundário de cotas de FIIs.

Giro e Rendimentos

No mês de maio, o Fundo movimentou mais de R\$28,5 milhões no mercado secundário, equivalente a 9,3% de seu capital alocado em fundos imobiliários, mais que o dobro do volume movimentado no mês anterior. O Fundo encerrou sua participação em 3 fundos, EDFO, THRA e ALMI. As principais alocações foram RNGO, HGRE, SAAG e FFCI.

Composição da Carteira – Competência: Maio/2016

Ao final de maio, 86% do capital integralizado do Fundo estava investido em Fundos Imobiliários, 11% em CRI e 3% alocados em ativos de Renda Fixa, principalmente em LCI. A carteira de CRI está aplicada em papéis com pagamento de juros mensal, atrelados a diferentes índices (IGP-M, IPCA, CDI e TR) ou pré-fixados. A carteira de FIIs encontra-se diversificada em oito grupos, representada abaixo conforme sua participação no Patrimônio Líquido total do Fundo.

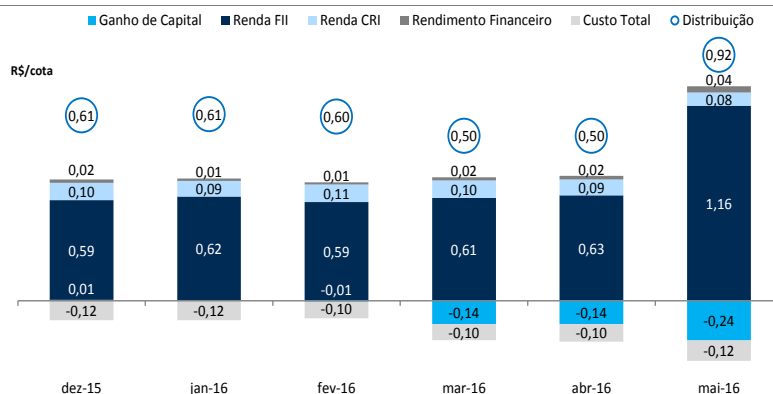


Demonstração Consolidada de Resultados

	dez-15	jan-16	fev-16	mar-16	abr-16	mai-16
Receitas	3.044.600	3.071.540	2.946.651	2.513.396	2.547.565	4.391.964
Rendimentos FII	2.502.256	2.616.437	2.476.595	2.583.462	2.649.196	4.896.897
Receita de ganho de capital	23.382	770	(25.277)	(585.114)	(587.299)	(998.709)
Renda Fixa	83.976	60.713	51.820	74.154	91.116	157.639
CRI	434.987	393.620	443.513	440.894	394.552	336.136
Despesas	(488.151)	(489.917)	(417.114)	(405.449)	(439.617)	(513.340)
Resultado Líquido	2.556.448	2.581.623	2.529.537	2.107.948	2.107.948	3.878.623

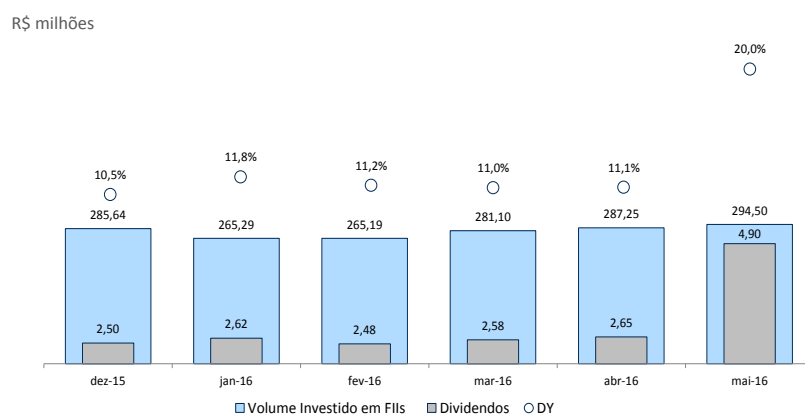
Rentabilidade do Fundo

A renda distribuída reflete a composição do rendimento dos papéis (FII, CRI e Renda Fixa) e do ganho ou perda de capital na venda de ativos. Enquanto os rendimentos sofrem uma forte influência da inflação sobre os CRI, trazendo flutuações, a parcela de capital deve apresentar, nos próximos meses, perda devido à atual estratégia de giro de cotas adotada para o 1º semestre. A Gestora acredita que beneficiará o FII, em ambos curto e longo prazos, ao melhorar a renda atual bem como ao produzir maior potencial ganho de capital no futuro.



Rentabilidade FIIs Investidos

Ao lado apresentamos a rentabilidade da carteira de FIIs investidos pelo Fundo. O volume varia mensalmente de acordo com a valorização das cotas investidas, assim como pela realocação do portfólio. O dividendo oscila conforme as distribuições de rendimento realizadas pelos FIIs investidos, e, por fim, o Dividend Yield (DY) anualizado representa a evolução do rendimento conjunto dos ativos desta classe.



Distribuição

O fundo deverá distribuir aos seus cotistas no mínimo 95% do resultado auferido, apurado segundo regime de caixa. Esse resultado é distribuído aos cotistas mensalmente até o 10º dia útil do mês subsequente ao recebimento da receita.

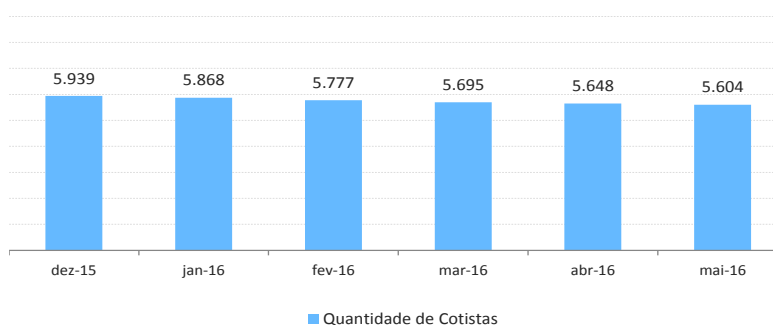
Data base: 07/06/2016

Data de pagamento: 14/06/2016

Rendimento: R\$ 0,92000

Mês de referência: maio

Cotistas



Mercado Secundário

Em maio a movimentação de cotas do BCFF no mercado secundário foi de R\$ 5,0mm. Assim, o FII permanece dentre os mais movimentados da indústria.

Negociação no mês de maio

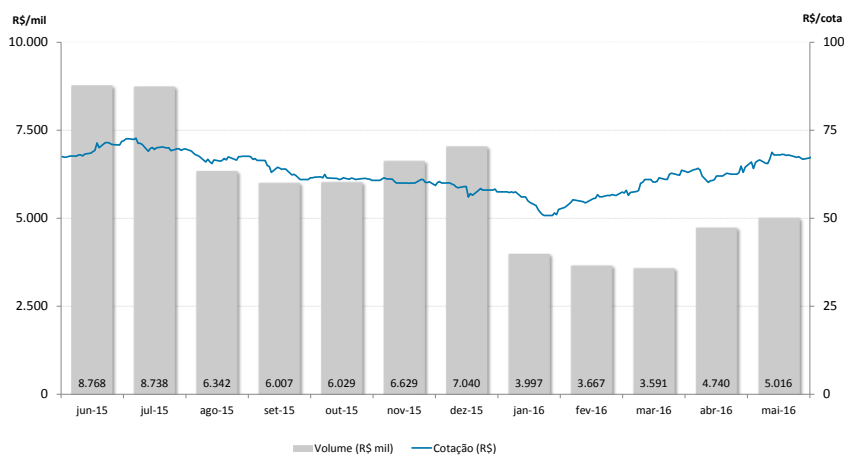
Cotas negociadas: 75.019

Cotação de fechamento: R\$ 67,29

Volume: R\$ 5.015.688

Evolução da cota nos últimos 12 meses

As cotas do BTG Pactual Fundo de Fundos (BCFF11B) são negociadas na BM&F Bovespa desde julho/2010.

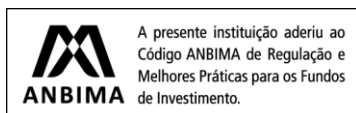


Fonte: Economática

Para demais informações financeiras, comunicados e fatos relevantes, atas, documento e outros, consultar:
<https://www.btgpactual.com/home/assetmanagement.aspx/FundosInvestimentoImobiliario>

sh-contato-fundoimobiliario@btgpactual.com
Ouvidoria 0800 722 00 48 / SAC 0800 772 2827

btgpactual.com



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. 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.