

COMENTÁRIO DE GESTÃO

Em Set, o IFIX seguiu a tendência de recuperação do mês anterior, embora em velocidade mais lenta, com valorização de 0,46% no mês, mas ainda acumulando queda de 12,6% no ano. A cota patrimonial do BCIA apresentou valorização de 2,16% no mês, com principal impacto positivo vindo dos segmentos de galpões e educacional.

Concluímos o follow on em Agosto e estamos em período de alocação dos recursos. No fechamento de Set, o fundo já possuía 78% PL alocado. Estamos focando em oportunidades (i) em fundos de edifícios comerciais bem localizados e de bom padrão construtivo na cidade de São Paulo, cujos preços de entrada estejam comprimidos, os quais oferecem bom carregamento em termos de DY e oportunidade de ganho de capital em um horizonte de médio prazo, (ii) em fundos de galpões logísticos selecionados, segmento do mercado imobiliário mais beneficiado pela pandemia; (iii) em fundos de CRI de baixo risco de crédito, que trazem um perfil mais defensivo para a carteira e nos permitem capturar a elevação recente da inflação e uma potencial elevação da taxa de juros nos próximos anos, e (iv) em fundos desses e de outros setores com contratos atípicos de longo prazo com grandes empresas, os quais também possuem caráter defensivo, pela previsibilidade da renda, corrigida pela inflação.

A distribuição de rendimentos foi de R\$ 0,60/cota no mês, o que equivale a um dividend yield anualizado de 6,1% sobre a cota patrimonial de 30/09 e de 5,8% sobre a cota de emissão acrescida dos custos (R\$ 123,47). Embora ainda estejamos em processo de alocação dos recursos da oferta, conseguimos entregar um provento por cota de 80% do que vínhamos praticando nos últimos meses. Isso se deve ao dividendo extraordinário que o fundo receberá no 2S20 com a liquidação do FVBI11, onde possuímos expressivo ganho de capital acumulado, fruto da alocação com visão de longo prazo adotada pela gestão ao longo dos 5 anos de existência do fundo.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Objetivo	O principal objetivo do fundo é a obtenção de renda através da aquisição de cotas de Fundos Imobiliários, Certificado de Recebíveis (CRI), Letras Hipotecárias (LH) e Letras de Crédito Imobiliário (LCI).
Ticker	BCIA11
Data de início	19/Maio/2015
Quantidade de cotas	3.719.038
Quantidade de cotistas	13.581
Gestor	Bradesco Asset Management S.A. DTVM
Administrador	Banco Bradesco S.A.
Taxa de administração	0,50% a.a.
Taxa de performance	20% sobre o que exceder o IFIX
Patrimônio líquido	R\$ 439.897.646,47
Valor da cota patrimonial	R\$ 118,28

MAIORES POSIÇÕES EM FII (% DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO)

KNIP11/13	7,76%
BRCR11	7,23%
RCRB11/13	5,26%
KNCR11	4,75%
JSRE11	4,34%
KNRI11	3,86%
LVBI11	3,82%
BRCO11	3,62%
HSML11	3,31%
VILG11	3,23%

RESULTADOS

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	SET	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
BCIA11 *	2,16%	-14,19%	5,71%	91,67%
IFIX	0,46%	-12,59%	4,12%	98,08%
CDI bruto	0,16%	2,29%	3,56%	56,83%
CDI líquido (15%)	0,13%	1,94%	3,02%	46,60%

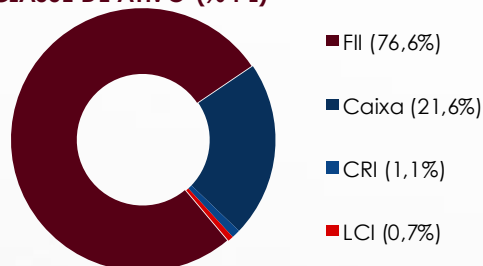
* Valorização da cota patrimonial considerando o reinvestimento dos proventos distribuídos

FLUXO DE CAIXA EM R\$ **	SETEMBRO	ANO	12 MESES
Total de Receitas	2.627.225	16.578.530	31.003.683
Rendimentos FII	1.769.589	8.653.867	11.359.450
Ganho de Capital	808.343	7.466.031	19.066.193
Renda Fixa – CRI, LCI e Títulos Públicos	49.293	458.632	578.040
Total de Despesas	-343.229	-2.494.705	-5.144.955
Resultado Líquido	2.283.995	14.083.825	25.858.728
Resultado Distribuído	2.231.423	13.551.830	25.548.082
Distribuição R\$/cota	0,60	7,30	14,40

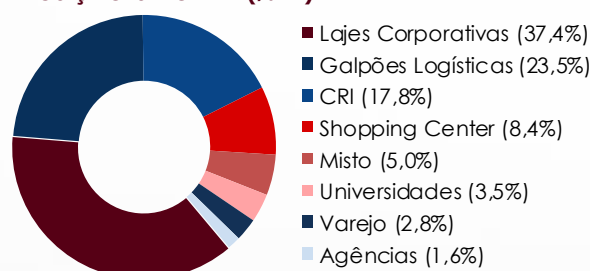
** Regime de caixa

ALOCÇÃO DO PORTFÓLIO

CLASSE DE ATIVO (% PL)



EXPOSIÇÃO SETORIAL (% FII)



INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material produzido pela Bradesco Asset Management, empresa responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Este material é confidencial e pretende atingir somente aos destinatários. Este material não pode ser reproduzido ou distribuído no todo ou em parte para nenhuma outra pessoa. A BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM pode efetuar alterações no conteúdo deste documento a qualquer momento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Descrição do Tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. Administrador: Banco Bradesco S.A. / Gestor: Bradesco Asset Management S.A. DTVM. 'Este benchmark é uma mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022 | SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383 | SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099 | Ouvidoria: 0800 727 9933. bram@bram.bradesco.com.br | bram.bradesco. Consultoria de Investimentos: Capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414 | Demais localidades: 0800 704 1414 – Em dias úteis, das 8h às 20h – horário de Brasília



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos