



**BB ASSET
MANAGEMENT**

Busque mais para
os seus investimentos

BBFO11



Relatório Gerencial
BB Fundo de Fundos Imobiliário

Julho/2026

INFORMAÇÕES GERAIS

Ticker	Patrimônio Líquido	Nº de Cotistas	Quantidade de Cotas
BBFO11	R\$281.341.316,72	11.310	4.003.900
Rendimento por cota	Dividend Yield	Negociações	Volume
R\$0,95	1,38%	7.786	R\$5.934.307,33
	Rendimentos Recebidos	Ganhos de Capital	Despesas
	R\$5.513.585,27	R\$1.995.468,95	-R\$163.028,54
		Rendimentos Acumulados	% a Distribuir*
		R\$3.803.705,00	71,09%
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 Financial 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

Julho de 2026 foi marcado por elevada volatilidade, com as agendas geopolítica e comercial influenciando de forma relevante o comportamento dos mercados. No início do mês, a deterioração do cessar-fogo entre Estados Unidos e Irã e novos ataques a embarcações próximas ao Estreito de Ormuz reacenderam a aversão ao risco, provocaram nova alta do petróleo e elevaram o prêmio de risco associado ao abastecimento global de energia. Ao longo das semanas seguintes, sinais de retomada das negociações e a possibilidade de alguma normalização dos fluxos contribuíram para uma acomodação parcial da commodity, ainda que o ambiente permanecesse sujeito a elevada incerteza.

No cenário monetário global, o Federal Reserve, sob a presidência de Kevin Warsh, manteve a taxa de juros inalterada, em decisão marcada por uma divisão interna pouco usual. Três presidentes regionais defenderam elevação, diante da persistência da inflação acima da meta. O Comitê reiterou seu compromisso com a estabilidade de preços e manteve uma comunicação menos dependente de sinalização prospectiva, reforçando a percepção de que uma eventual alta dos juros permanecia entre as possibilidades para 2026. Nos mercados acionários americanos, os principais índices encerraram o mês entre a estabilidade e quedas moderadas, com desempenho desigual entre setores, em meio à temporada de resultados e à cautela com a trajetória dos juros.

Na bolsa brasileira, o Ibovespa apresentou movimentos distintos ao longo de julho. Após um início positivo, favorecido pela melhora das expectativas de inflação doméstica, o índice passou por uma correção na parte intermediária do mês, pressionado pelas incertezas comerciais, pela volatilidade externa e pela realização em ações de maior peso. Na reta final, o avanço da temporada de resultados, o alívio observado em alguns vértices da curva de juros e a recuperação do apetite por risco contribuíram para nova valorização. O índice encerrou o mês próximo das máximas do período e acumulou alta relevante. O fluxo estrangeiro permaneceu volátil, mas o saldo acumulado no ano continuou amplamente positivo.

Em síntese, julho evidenciou a capacidade de recuperação da bolsa brasileira em um ambiente ainda desafiador, apoiada pela resiliência dos resultados corporativos, pela melhora gradual das expectativas de inflação e pela perspectiva de continuidade da flexibilização monetária. Com o Ibovespa preservando ganhos no acumulado do ano e o real mantendo valorização relevante frente ao dólar, o desempenho dos ativos brasileiros permaneceu condicionado ao fluxo estrangeiro, à evolução das tensões comerciais e geopolíticas e à interação entre as políticas fiscal e monetária.

No mês, o IFIX apresentou desvalorização de 0,32%. Entre os ativos, as maiores performances foram observadas em TOPP11, com alta de 9,05%; DEVA11, com valorização de 7,76%; e KORE11, com avanço de 5,46%. Por outro lado, as maiores baixas foram registradas por CACR11, com queda de 42,39%; BBIG11, com recuo de 13,04%; e HGRE11, com desvalorização de 6,03%.

Desde janeiro, iniciamos um processo de desbloqueio e distribuição dos lucros acumulados no portfólio, combinando a geração de resultado operacional recorrente com ganhos de capital provenientes da gestão ativa da carteira. Neste mês, zeramos as posições de HGRE11 e MANA11, que apresentavam preços médios de aquisição de R\$ 109,33 e R\$ 8,03, respectivamente. Essas operações geraram ganho de capital de quase R\$ 2 milhões, equivalente a R\$ 0,4972 por cota. Adicionalmente, ampliamos a posição em SNEL11, elevando sua participação aproximada de 1,2% para 3,1% do patrimônio líquido, por entendermos que o ativo está sendo negociado a um preço atrativo.

Comentário do Gestor

Com base nas informações dos relatórios mensais de cada gestor, referentes ao mês de junho, calculamos a composição da exposição da carteira do BBFO11 aos FIs de papel. Atualmente, 86,58% dessa exposição está indexada ao IPCA, com taxa média de +10,59%; 12,13% ao CDI, com taxa média de +3,77%; e 1,29% a outros índices.

Considerando a rentabilidade dos ativos, as maiores valorizações do portfólio no mês foram registradas por KORE11, com alta de 5,46%; HGCR11, com 3,49%; e HSML11, com 2,74%. Os principais detratores foram HGRE11, com queda de 6,03%; VCJR11, com -4,45%; e PVBI11, com -4,23%.

Os rendimentos recebidos pelo Fundo, apurados em julho, totalizaram R\$ 0,879 por cota. Já o resultado líquido recorrente, após o desconto das despesas, alcançou R\$ 0,838 por cota. Considerando também o ganho de capital, o resultado total do mês terminou em R\$ 1,336 por cota.

Em 14/08/2026, foi realizada a distribuição de R\$ 0,95 por cota, correspondente a um retorno de 1,35% sobre a cota patrimonial. Esse foi o sétimo mês consecutivo em que o Fundo distribuiu rendimentos superiores a 1,10% da cota patrimonial. A reserva acumulada totalizou R\$ 0,391 por cota, já descontados os valores pagos em agosto.

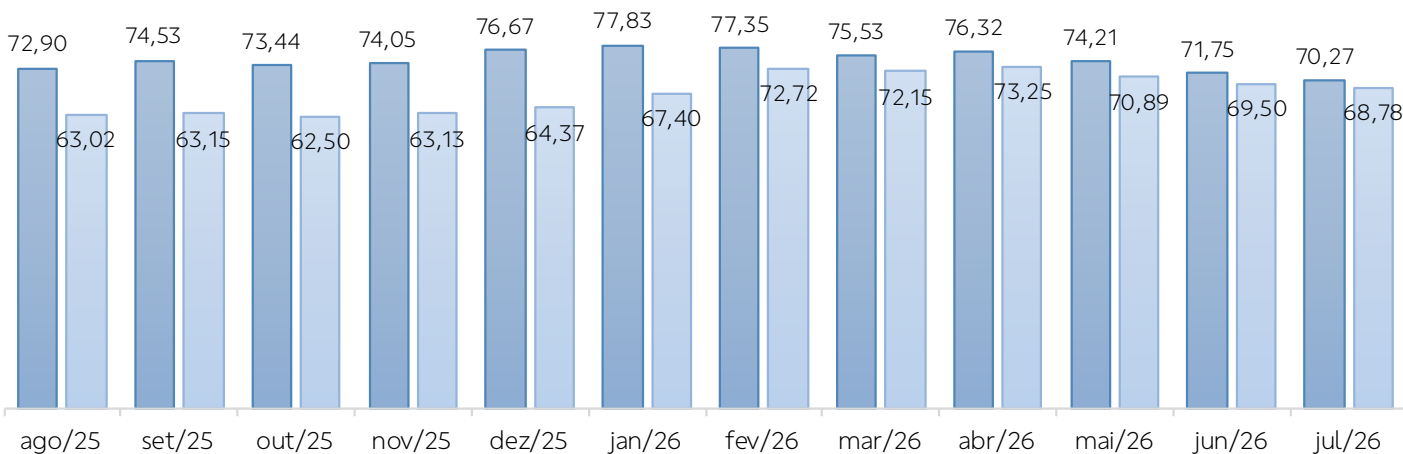
Por fim, destacamos que o Fundo não possui qualquer tipo de alavancagem. Seguimos focados em uma gestão disciplinada, com uma carteira diversificada e uma comunicação transparente, buscando combinar geração consistente de renda com potencial de valorização no longo prazo.

FII's Investidos

Setor	Alocação %	FII	Alocação %	Gestor	Prêmio (Preço/Cota Patrimonial)
Títulos Privados	43,01%	BTCI11	1,42%	BTG Pactual Gestora de Recursos	91,47%
		CLIN11	5,43%	Clave Capital	91,73%
		CPTS11	1,12%	Capitânia Investimentos	87,85%
		CYCR11	1,18%	Cy.Capital	92,37%
		HGCR11	5,19%	Patria Investimentos	97,47%
		ICRI11	1,07%	Itaú	94,00%
		KNHY11	2,98%	Kinea Investimentos	103,69%
		KNIP11	8,78%	Kinea Investimentos	100,72%
		PCIP11	5,69%	VBI Real Estate	83,66%
		RBRR11	2,65%	RBR Asset Management	83,38%
		RECR11	2,42%	BRL Trust Investimentos	93,67%
		RPRI11	0,35%	RBR Asset Management	78,38%
		VCJR11	4,73%	Vectis Gestão de Recursos	78,74%
Shoppings Centers	10,22%	CPSH11	1,62%	Capitânia Investimentos	88,44%
		HGBS11	2,34%	Hedge Investments	95,09%
		HSML11	0,74%	Hemisfério Sul Investimentos	87,89%
		VISC11	1,61%	Vinci Partners	91,40%
		XPML11	3,91%	XP Asset Management	95,96%
Lajes Corporativas	13,57%	ALZR11	3,48%	Alianza Gestão de Recursos	93,76%
		IRIM11	3,03%	Iridium Gestão de Recursos	79,86%
		KORE11	2,52%	Kinea Investimentos	62,40%
		PVBI11	1,85%	VBI Real Estate	66,95%
		RCRB11	1,47%	Rio Bravo	72,90%
		TVRI11	1,22%	Tivio Capital	92,99%
Incorporações	2,47%	TGAR11	2,47%	TG Core Asset	47,24%
Híbrido	24,89%	BTHF11	3,98%	BTG Pactual Gestora de Recursos	90,69%
		JSAF11	4,52%	Safra Asset	79,19%
		KNHF11	8,24%	Kinea Investimentos	98,10%
		MCRE11	5,07%	Mauá Capital	86,14%
		SNEL11	3,08%	Suno Gestora de Recursos	105,16%
Galpões e Logísticos	5,83%	LVBI11	1,94%	VBI Real Estate	86,06%
		RBRL11	1,19%	RBR Asset Management	76,01%
		TRBL11	0,57%	Rio Bravo	77,74%
		VILG11	1,55%	Vinci Partners	84,74%
		XPLG11	0,58%	XP Asset Management	89,15%

Evolução da cota patrimonial x cota de mercado

O descasamento em relação à cota patrimonial foi de 2,12% no mês de julho, 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 13,16%



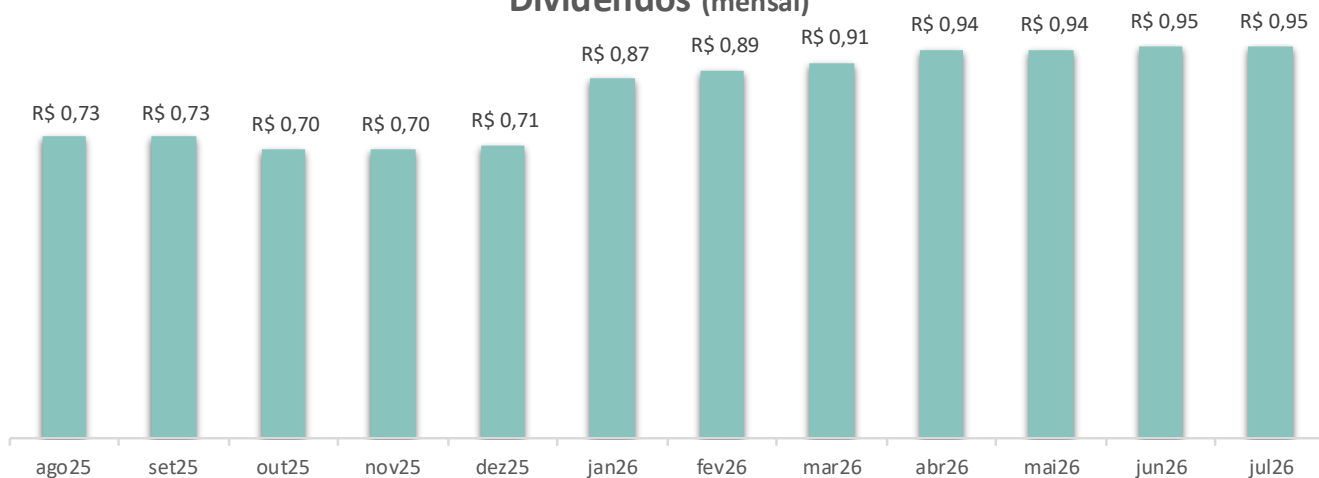
Fonte: BB Asset

■ Cota Patrimonial ■ Cota Mercado

Dividendos

Nos últimos 12 meses, os dividendos distribuídos pelo fundo somam R\$10,03/cota, o que equivale a um *dividend yield* de 14,27% a.a.

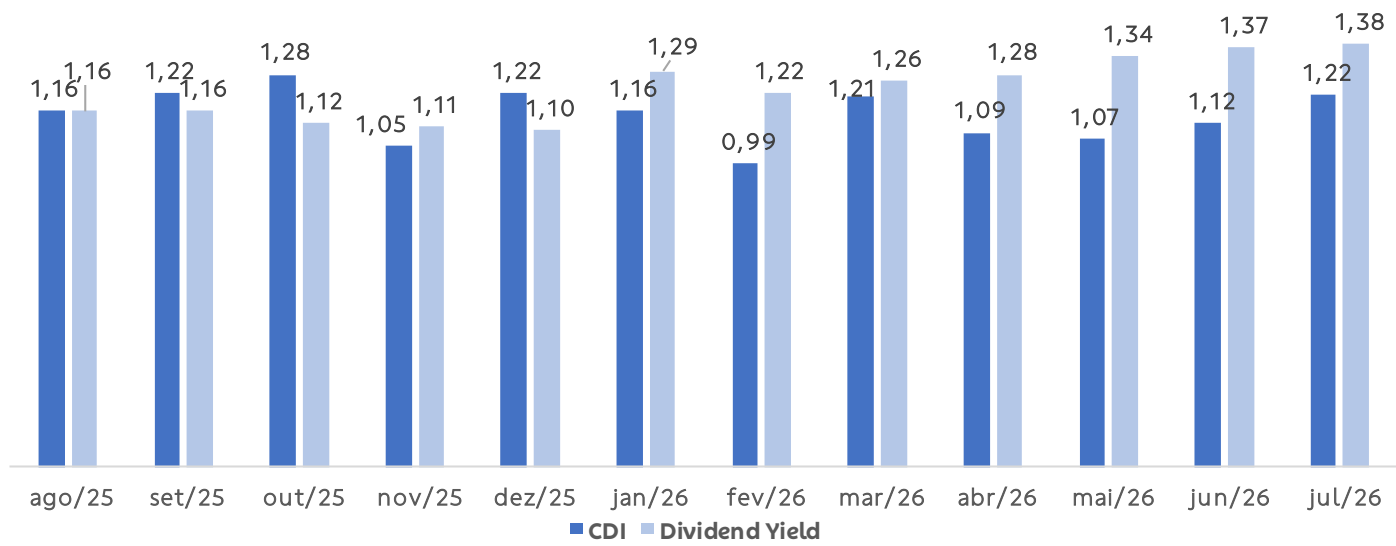
Dividendos (mensal)



Fonte: BB Asset

Dividend Yield (DY)

No mês de julho o *dividend yield* do fundo foi de 1,38% a.m. Anualizando este número temos um *dividend yield* de 17,88% 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)	fev2026	mar2026	abr2026	mai2026	jun2026	jul2026
Receitas	3,70	3,97	3,90	3,65	3,21	5,51
Despesas	-0,20	-0,17	-0,21	-0,23	-0,15	-0,16
Taxa de Administração	-0,03	-0,02	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02
Outras Despesas	-0,17	-0,14	-0,18	-0,20	-0,13	-0,14
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado Líquido	3,50	3,81	3,69	3,42	3,06	5,35
Distribuição	3,56	3,64	3,76	3,80	3,80	3,80

Resultado por cota (R\$)	0,87	0,95	0,92	0,85	0,76	1,34
Distribuição por cota (R\$)	0,89	0,91	0,94	0,95	0,95	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 ago/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	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
Resultado Líquido	0,70	0,71	0,70	1,09	0,87	0,95	0,92	0,85	0,76			
Distribuição	0,70	0,70	0,71	0,87	0,89	0,91	0,94	0,95	0,95	0,85	0,85	0,85
Diferença (+/-)	0,00	0,01	-0,01	0,22	-0,02	0,04	-0,02	-0,10	-0,19			
Ganhos de capital (realizado)				0,37	0,18	0,28	0,23	0,14	0,00			
Lucros acumulados (a distribuir)	0,70	0,70	0,71	0,87	0,89	0,91	0,94	0,95	0,95			

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 recorrente dos fundos e possíveis variações operacionais ao longo do período. **Nosso objetivo é manter uma distribuição estável e compatível** com o fluxo de caixa recorrente.

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.	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26
Banda Inferior	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66
Base	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
Banda Superior	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73
Com ganhos de capital	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

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	6,46	8,03	46,62
Diferença (+)	1,63	2,72	1,57	-	-	-	-	-
Média (a.m.)	0,56	0,75	0,68	0,65	0,72	0,92	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\$ 68,00**, enquanto o valor patrimonial por cota é de **R\$ 71,00**, refletindo um desconto 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 12,9%**, o que representa aproximadamente R\$ 3,0 por cota. Nesse cenário, **o preço potencial estimado seria de cerca de R\$ 76 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	
Total	Recebíveis IPCA	42,3%	-4,9%	-4,2%	9,7%	1,3	75
45,5%	Recebíveis CDI	3,2%	-0,7%	-4,2%	5,1%	0,1	71
	Multiestratégia	24,2%	-6,3%	-4,2%	11,4%	0,7	76
	Escritórios	9,0%	-22,5%	-4,2%	34,7%	0,3	92
	Shoppings	7,7%	-2,4%	-4,2%	7,0%	0,2	73
	Logística	6,6%	-7,4%	-4,2%	12,8%	0,2	77
	Híbrido	3,6%	-30,3%	-4,2%	49,8%	0,1	102
	Varejo	3,4%	-4,2%	-4,2%	8,9%	0,1	74
	Total	100,0%	-7,5%	-4,2%	12,9%	3,0	77

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.						
		0,66	0,68	0,70	0,72	0,74		
Cotação (R\$)	64	12,4%	12,8%	13,1%	13,5%	13,9%	0,90x	PVP
	66	12,0%	12,4%	12,7%	13,1%	13,5%	0,93x	
	68	11,6%	12,0%	12,4%	12,7%	13,1%	0,96x	
	70	11,3%	11,7%	12,0%	12,3%	12,7%	0,99x	
	72	11,0%	11,3%	11,7%	12,0%	12,3%	1,01x	
Valor Patrimonial (R\$)	71	11,2%	11,5%	11,8%	12,2%	12,5%	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 análise considera exclusivamente a valorização da cota, **desconsiderando os rendimentos mensais distribuídos**, os quais, se incluídos, ampliariam ainda mais o retorno total do investidor.

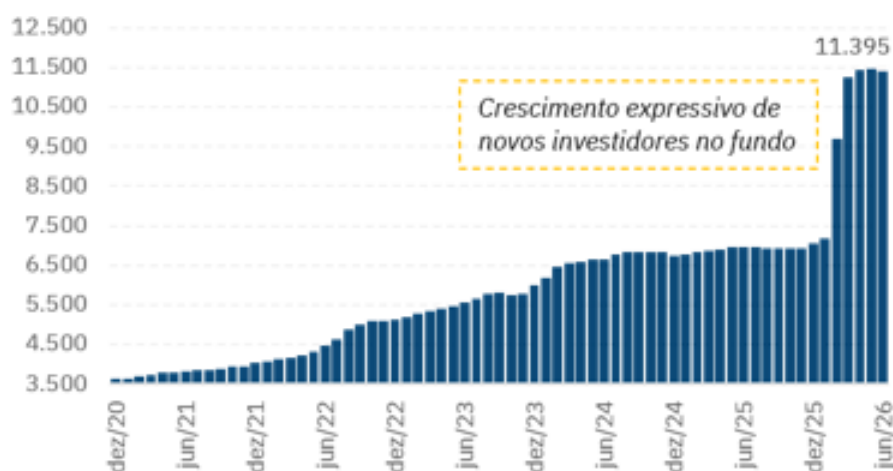
BBFO11: Potencial ganho de capital para o investidor (%)



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.

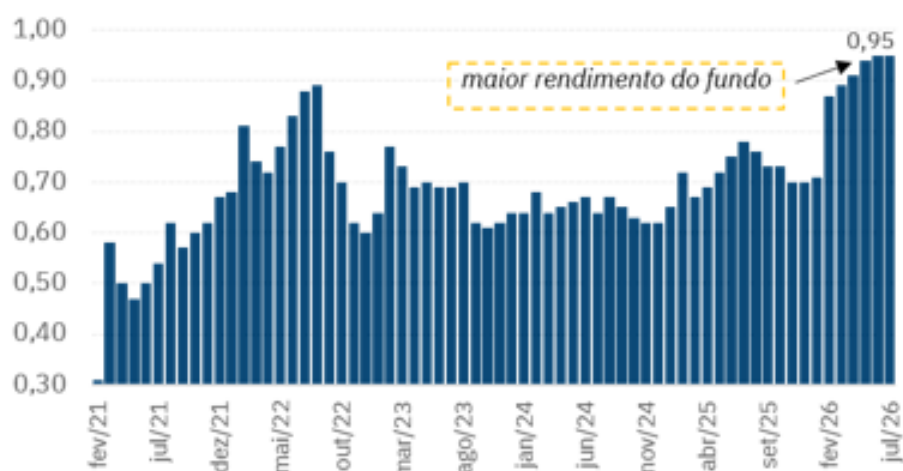
BBFO11: Total de Investidores



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: Economática, 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 14%, ou seja, a um P/VP de 0,86x.**

BBFO11: Negociando no valor patrimonial

BBFO11: Composição Atual da Carteira

Segmento	Exposição	P/VP
Recebíveis IPCA	41,0%	0,90x
Multiestratégia	26,3%	0,89x
Escritórios	10,9%	0,70x
Shoppings	10,4%	0,92x
Logística	4,9%	0,80x
Híbrido	3,4%	0,45x
Varejo	3,2%	0,90x
Total	100,0%	Média Ponderada 0,86x

Fonte: Economática, 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 comprando indiretamente uma carteira de FIIs com um desconto médio ponderado de 20%, ou seja, a um P/VP de 0,80x.**

BBFO11: Negociando atualmente com desconto

BBFO11: P/VP Atual 0,97x

Segmento	P/VP	P/VP Ajustado
Recebíveis IPCA	0,90x	0,87x
Multiestratégia	0,89x	0,86x
Escritórios	0,70x	0,68x
Shoppings	0,92x	0,89x
Logística	0,80x	0,78x
Híbrido	0,45x	0,44x
Varejo	0,90x	0,87x
		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.

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.

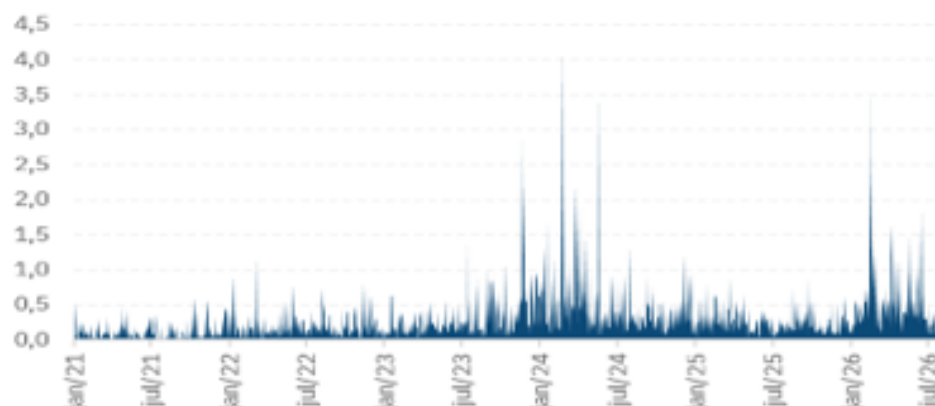
Custos entre os pares

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\$ 300 mil.**

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



Fonte: Economática, Eleven Research

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



Fonte: Economática, 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 Híbrido: **ALZR11, KORE11, CPSH11, ICRI11, TRBL11, BTCI11 e RPRI11.**

BBFO11: Movimentações da carteira de FII's

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%
Multiestatégia	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 investidores 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 DESTE MATERIAL 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)