

Informações

Objetivo

O FII BTG Pactual Fundo de CRI tem por objetivo ser referência no mercado quanto ao investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), por meio de uma gestão ativa sempre em busca das melhores oportunidades do mercado.

Início do Fundo

Estruturado em dezembro de 2010, é o primeiro FII de CRI do mercado brasileiro e desde então já passou por oito emissões.

Estratégia de Investimento

O Fundo investe principalmente em CRI, assim como Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e outros ativos similares, nos termos do seu regulamento.

Gestora

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Administração e Gestão

Taxa de 0,3% do PL ao ano

Patrimônio Líquido

R\$ 149.289.463,50

Número de Cotas

1.461.280

Cotistas

6.313

Nota do Gestor

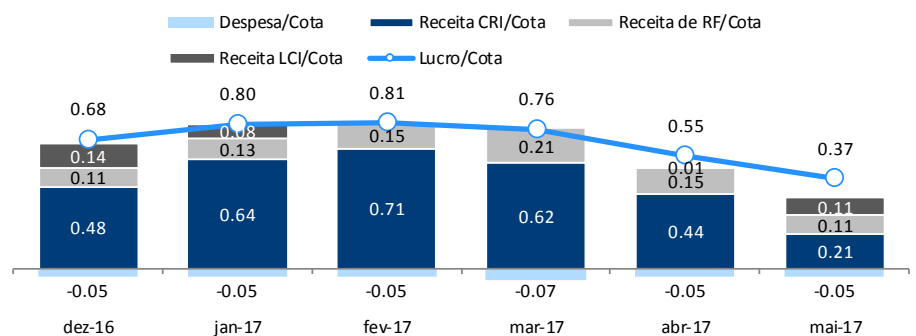
A distribuição de rendimentos do mês de maio do FEXC11 foi de R\$0,37 por cota, representando um dividend yield de 10,98%, se considerado o preço da cota de fechamento do mês, R\$92,00 e os rendimentos distribuídos nos últimos doze meses. O valor patrimonial do fundo fechou o mês em R\$ 149,3 milhões, ou R\$102,16 por cota, enquanto o valor de mercado fechou em R\$ 134,4 milhões, o que se traduz em um deságio de 10% frente ao valor patrimonial. O volume médio diário de negociação das cotas do Fundo na Bolsa foi de R\$ 478,1 mil, valor 69% superior ao observado no mês anterior.

A contração no rendimento distribuído pelo Fundo é reflexo dos níveis do índice IGP-M observados nos últimos meses. Na carteira atual do Fundo, a parcela de CRI atualizados monetariamente pelo IGP-M é próxima de 70%. Quando considerada a carteira total, incluindo LCI e Cotas de Fundos de Renda Fixa, a participação diminuiu para, aproximadamente, 50%. Entre janeiro e maio de 2017, o índice está acumulado em -1,3%, valor mais baixo para os 5 primeiros meses do ano desde 1989, início da apuração do índice.

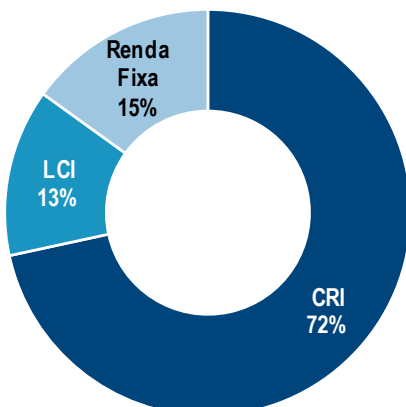
DRE Gerencial

em R\$ mil	dez-16	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17
Total de receitas	1.099	1.313	1.327	1.256	1.075	682
Receita de CRI	708	1.003	1.091	946	677	310
Receita de RF	190	197	235	310	376	215
Receita de LCI	201	113	-	-	21	157
Despesas	(105)	(82)	(86)	(104)	(240)	(131)
Lucro Líquido	994	1.232	1.240	1.152	835	551
Lucro por Cota	0,68	0,80	0,81	0,76	0,55	0,37
Yield 12 meses	12,01%	11,63%	11,00%	10,43%	10,10%	10,98%

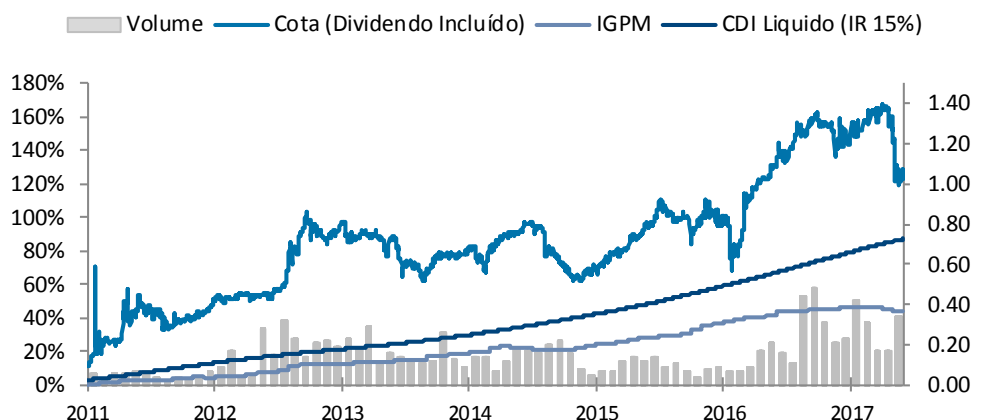
Rentabilidade



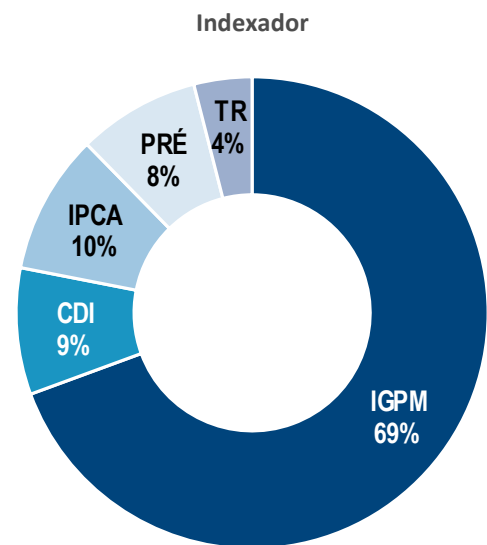
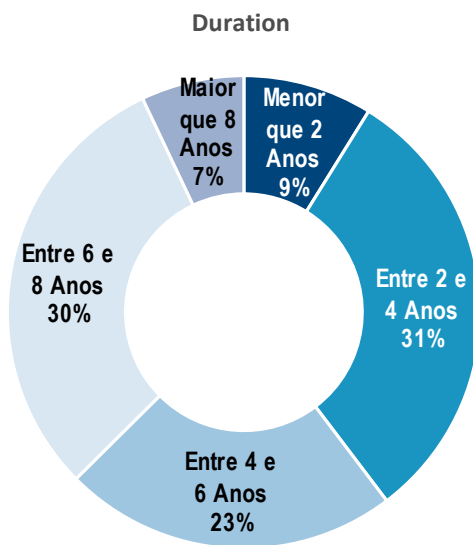
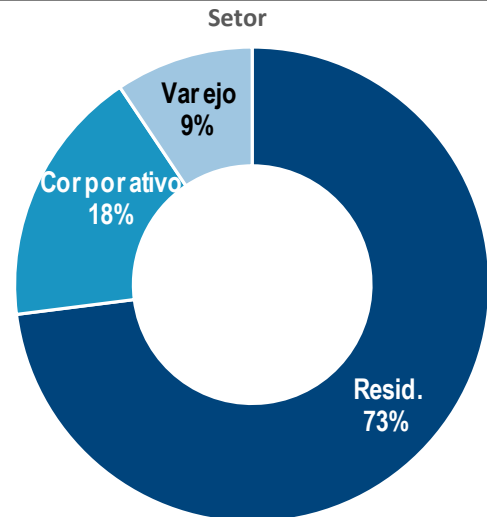
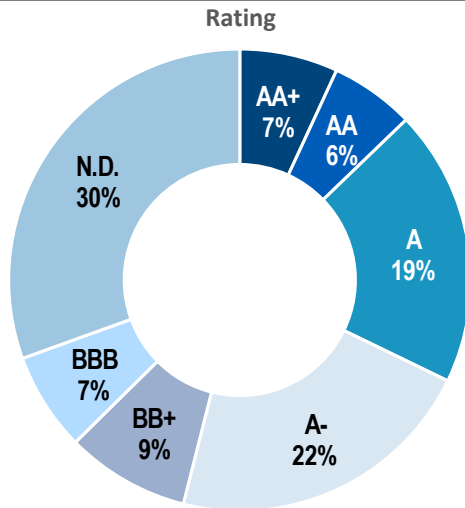
Alocação do Portfolio



Desempenho Acumulado



Características dos CRIs da Carteira



Rating

Todos os CRIs da carteira que possuem *Rating* foram avaliados pela Agência Fitch Ratings Inc, exceto a 25ª emissão da PDG Securitizadora, avaliada pela SR Rating.

Setor

Os investimentos do fundo estão concentrados em ativos com lastros Residenciais, que possuem risco pulverizado. Na emissão, cada ativo possuía concentração individual máxima de 2% por devedor.

Duration

A carteira de CRIs residenciais possui Duration de 5,68 anos, enquanto os demais CRIs (Comercial e Varejo) possuem 3,04 anos. Com isso, o portfólio combinado conta com 4,96 anos de Duration média.

Indexador

Os CRIs investidos pelo fundo indexados aos Índices de inflação (IGPM e IPCA) geralmente possuem uma defasagem de 2 a 3 meses no repasse para o investidor.

#	Série	Emissor*	Lastro	Devedor	Prazo	Rating	Taxa	Índice	Duration	Valor de Mercado (R\$)	Concentração
1	269	BS	Residencial	Pulverizado	nov-41	A-	8,00%	IGPM	8,48	9.553.899,61	6,37%
2	97	Gaia	Residencial	Pulverizado	jun-17	-	7,90%	IGPM	3,40	9.540.531,89	6,36%
3	25	PDG	Corporativo	PDG	dez-16	AA+	4,50%	CDI	0,16	9.220.320,25	6,15%
4	368	BS	Residencial	Pulverizado	dez-40	-	9,00%	IGPM	4,45	8.380.747,38	5,59%
5	141	BS	Hospital	Hospital Caxias D'or	jan-27	AA+	7,00%	IPCA	4,29	7.361.736,43	4,91%
6	274	BS	Residencial	Pulverizado	nov-41	A	8,00%	IGPM	7,91	6.981.250,77	4,65%
7	130	RB	Residencial	Pulverizado	out-24	AA	6,60%	IPCA	3,48	6.315.415,13	4,21%
8	237	BS	Residencial	Pulverizado	abr-41	-	10,30%	TR	7,82	3.960.836,32	2,64%
9	259	BS	Residencial	Pulverizado	set-31	-	8,70%	IGPM	7,52	3.235.384,53	2,16%
10	217	BS	Residencial	Pulverizado	fev-41	A	8,00%	IGPM	11,05	2.918.546,77	1,95%
11	226	BS	Residencial	Pulverizado	mar-41	A-	8,00%	IGPM	9,75	2.908.394,99	1,94%
12	255	BS	Residencial	Pulverizado	fev-41	A-	12,50%	Pré	4,21	2.705.250,09	1,80%
13	86	RB	Varejo	Shopping Lajeado	fev-23	AA+	6,00%	IPCA	2,98	2.669.764,62	1,78%
14	261	BS	Residencial	Pulverizado	out-41	A+	8,00%	IGPM	7,80	2.530.240,10	1,69%
15	238	BS	Residencial	Pulverizado	jan-31	-	15,60%	Pré	3,71	2.496.664,55	1,66%
16	244	BS	Residencial	Pulverizado	mai-31	-	16,90%	Pré	3,75	2.471.540,96	1,65%
17	8	Ápice	Corporativo	BMG	abr-23	A-	8,00%	IGPM	2,97	2.379.863,21	1,59%
18	257	BS	Residencial	Pulverizado	ago-41	BBB	8,00%	IGPM	9,46	2.310.948,50	1,54%
19	233	BS	Residencial	Pulverizado	abr-41	A-	8,00%	IGPM	8,80	2.275.055,41	1,52%
20	180	BS	Residencial	Pulverizado	ago-40	A+	8,00%	IGPM	6,93	2.146.061,09	1,43%
21	251	BS	Residencial	Pulverizado	jul-41	A+	8,20%	IGPM	7,78	2.137.931,49	1,43%
22	253	BS	Residencial	Pulverizado	ago-41	A-	8,20%	IGPM	8,68	1.993.104,56	1,33%
23	247	BS	Residencial	Pulverizado	mai-41	A-	8,00%	IGPM	10,31	1.719.809,01	1,15%
24	130	BS	Residencial	Pulverizado	ago-39	A	11,30%	IGPM	6,65	1.555.637,49	1,04%
25	201	BS	Residencial	Pulverizado	dez-40	A-	8,00%	IGPM	9,14	1.548.721,79	1,03%
26	156	BS	Residencial	Pulverizado	dez-39	BB	11,30%	IGPM	6,43	1.257.633,71	0,84%
27	239	BS	Residencial	Pulverizado	abr-31	-	16,30%	Pré	4,44	954.223,90	0,64%
28	113	BS	Residencial	Pulverizado	fev-24	-	10,80%	IGPM	3,94	693.096,45	0,46%
29	242	BS	Residencial	Pulverizado	abr-31	A	11,80%	Pré	3,74	634.642,55	0,42%
30	120	BS	Residencial	Pulverizado	ago-27	-	11,00%	IGPM	2,69	486.857,42	0,32%
31	85	BS	Residencial	Pulverizado	out-24	AA+	11,38%	IGPM	3,14	319.849,02	0,21%
32	116	BS	Residencial	Pulverizado	mar-33	-	10,90%	IGPM	5,41	313.174,29	0,21%
33	111	BS	Residencial	Pulverizado	nov-20	-	11,10%	IGPM	2,30	267.308,59	0,18%
34	88	BS	Residencial	Pulverizado	mar-23	-	10,89%	IGPM	2,84	266.223,03	0,18%
35	106	BS	Residencial	Pulverizado	out-28	-	11,70%	IGPM	5,89	181.283,00	0,12%
36	78	BS	Residencial	Pulverizado	set-24	A+	11,26%	IGPM	3,68	135.069,07	0,09%
37	117	BS	Residencial	Pulverizado	ago-27	-	11,00%	IGPM	4,26	105.040,71	0,07%
38	127	BS	Residencial	Pulverizado	jun-29	AA	11,50%	IGPM	5,17	93.930,64	0,06%
39	105	BS	Residencial	Pulverizado	out-17	-	10,70%	IGPM	0,16	83.707,92	0,06%
40	125	BS	Residencial	Pulverizado	ago-29	-	11,00%	IGPM	4,31	69.453,00	0,05%
41	123	BS	Residencial	Pulverizado	jun-23	AAA	10,80%	IGPM	2,47	61.137,03	0,04%
42	RF									22.597.769,01	15,06%
43	LCI									20.178.778,20	13,45%

* BS = Brazilian Securities; RB = RB Capital