

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

6

Gestora

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA.

Taxa de Gestão

1,10% a.a. sobre o patrimônio líquido*

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Taxa de Administração

0,15% a.a. sobre o valor de mercado do fundo

Taxa de Performance

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

Cotistas

6.765

Patrimônio Líquido

R\$ 520.984.857,29

Valor Patrimonial/Cota

R\$ 87,57

Cotas

5.949.361

* Conforme divulgado em Fato Relevante no dia 28/04/2017, após a atingida a captação mínima da 6ª Emissão o desconto concedido de forma voluntária passou a vigorar de forma definitiva.

Nota do Gestor

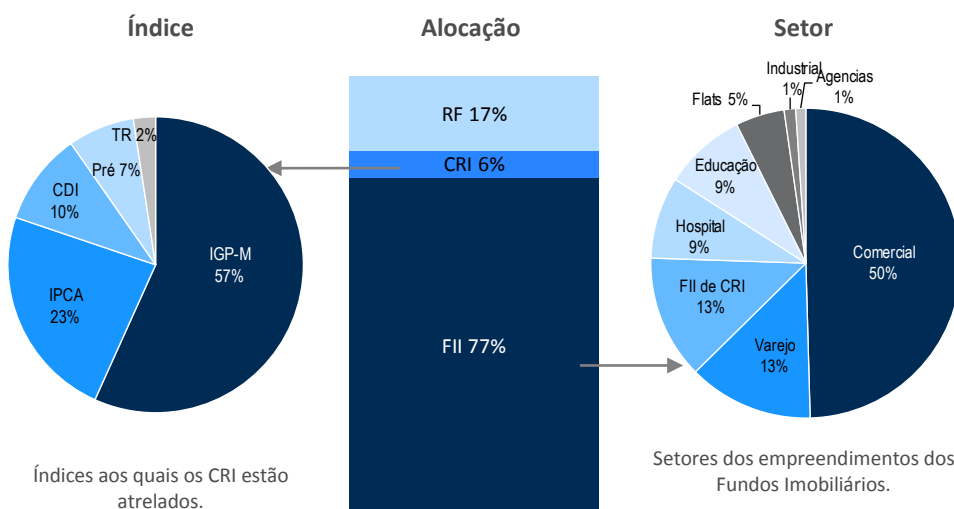
O FII BTG Pactual Fundo de Fundos Imobiliários (BCFF) distribuiu R\$0,50 por cota no mês de Setembro, resultando em um Dividend Yield de 8,4% considerando a cota de fechamento do mês de Setembro 2017 (R\$70,70), permanecendo dentre os fundos que compõem o 1º quartil do IFIX em termos de Dividend Yield. No mercado secundário, a cota do BCFF movimentou o seu terceiro maior volume mensal histórico com mais de R\$26,3 milhões, ou seja, a 7ª posição em termos de liquidez na Indústria de FIIs, no mês de setembro. A gestão segue alocando os recursos da 6ª emissão de cotas, tendo no mês de setembro aumentado a exposição do BCFF em 3 FIIs diferentes.

O rendimento do BCFF continua sendo negativamente impactado pelos baixos níveis de IGPM observados nos últimos meses, o que afeta diretamente o rendimento dos investimentos em CRIs (6% da carteira) e FII de CRI (13% da carteira). Além da inflação, (I) a vacância em fundos, como o BRGR, CNES e TBOF, (II) a carência do CEOC (reprimindo ~R\$ 0,02/cota a distribuição mensal), (iii) inadimplências/descontos, especialmente no EDGA e NSLU e (iv) estratégias em maturação como o HTMX, contribuem para uma distribuição mensal do BCFF abaixo do seu potencial.

Adicionalmente, a gestão decidiu passar a segregar o imposto de renda pago sobre os eventuais ganhos de capital na venda da cota no relatório gerencial com o intuito de ser mais transparente a comunicação com os investidores. Como destaque, no último mês a carteira atual de FIIs do BCFF apreciou em mais de 5%.

Composição da Carteira – Competência: Setembro/2017

No final do mês, 77% do capital integralizado do Fundo estava investido em Fundos Imobiliários, 6% em CRI e 17% em ativos de Renda Fixa, principalmente em decorrência da recente emissão. 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.



Giro e Rendimentos

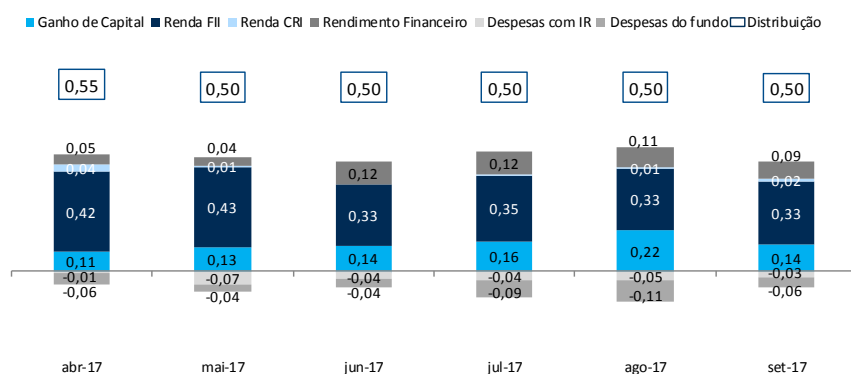
Ao longo do mês de setembro, o Fundo movimentou aproximadamente R\$ 8mm no mercado secundário mantendo o ritmo de alocação dos recursos captados com a sua 6ª emissão de cotas. Quanto às vendas, destaque para a redução da exposição nos fundos FFCI (ganho de capital superior a 30%) e BBPO (ganho de capital de aproximadamente ~50%).

Demonstração Consolidada de Resultados

	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17
Receitas	2.627.493	3.079.496	3.439.452	3.796.549	3.925.545	3.456.019
Rendimentos FII	1.778.340	1.811.875	1.936.113	2.084.060	1.950.201	1.978.032
Receita de ganho de capital	448.335	533.918	817.494	950.466	1.301.001	861.044
Renda Fixa	224.485	697.318	706.784	742.923	642.791	509.514
CRI	176.333	36.385	20.939	19.101	31.553	107.429
Despesas do Fundo	(414.785)	(170.060)	(378.224)	(556.636)	(561.051)	(430.051)
Despesas com IR	(39.124)	(283.762)	(215.619)	(265.242)	(287.431)	(181.809)
Resultado Líquido	2.173.584	2.625.674	2.845.609	2.974.671	3.077.063	2.844.159

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, oscilações conforme a estratégia de giro de cotas adotada para o período.

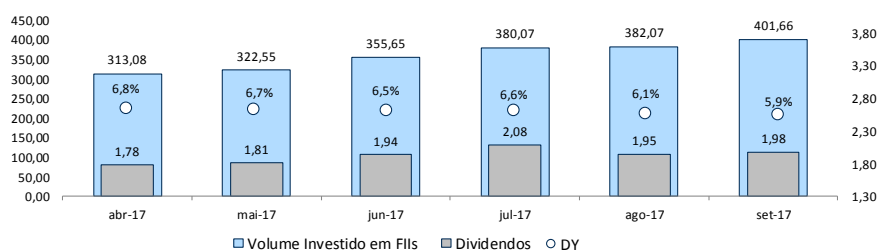


Rentabilidade FIIs Investidos (R\$mm)

Ao lado está representada 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 considerando todos os 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.

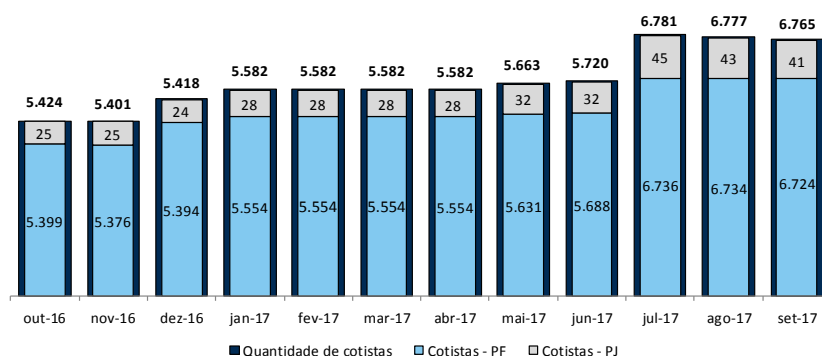
Data base: 06/10/2017

Data de pagamento: 06/10/2017

Rendimento: R\$ 0,50

Mês de referência: Setembro

Cotistas



Mercado Secundário

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

Negociação no mês de Setembro

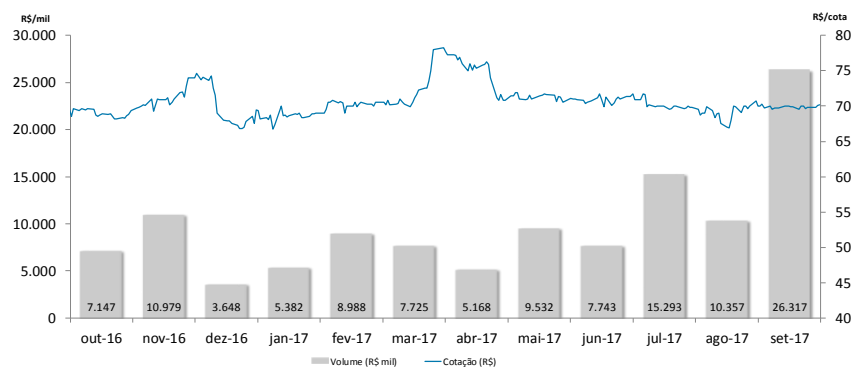
Cotas negociadas: 375.899

Cotação de fechamento: R\$ 70,70

Volume: R\$ 26.316.776

Fonte: Economática

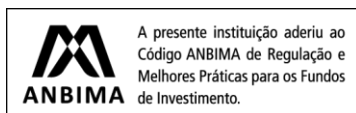
Evolução da cota nos últimos 12 meses



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.