

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 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

5.549

Patrimônio Líquido

R\$ 355.687.381,62

Valor Patrimonial/Cota

R\$ 84,37

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) fechou o mês de junho com valor de mercado da ordem de R\$300,1 milhões, equivalente a R\$71,35 por cota, implicando em uma valorização de 6,0% frente ao valor de fechamento do mês anterior (ajustando por proventos, 7,5% do BCFF contra 1,6% do IFIX), e no ano de 2016 a cota já acumula alta de 24,1%. Já o valor patrimonial do Fundo, que reflete a marcação das cotas investidas a mercado, fechou o mês de junho em R\$84,37 por cota (R\$355,7 milhões), valorizando 1,4% frente ao mês anterior e, com isso, o desconto patrimonial frente ao valor de mercado ficou em 15,4%.

Em relação à distribuição de dividendos, os cotistas receberam R\$0,60 por cota, implicando em um Dividend Yield 10,1% sobre o valor de fechamento de junho. Já no mercado secundário, foram movimentados R\$6,4 milhões, representando um giro de 2,2% das cotas emitidas. Este valor supera em mais de 25% o volume movimentado no mês anterior. Vale ressaltar que média de movimentação mensal no ano de 2016 está em aproximadamente R\$4,5 milhões.

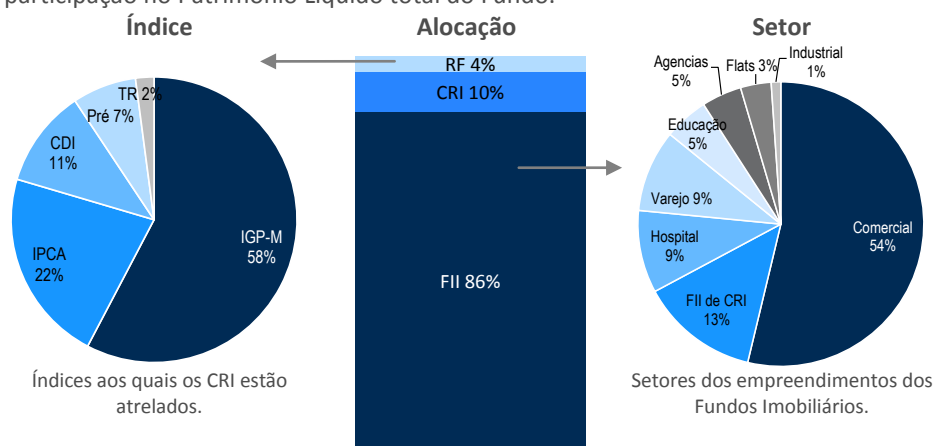
A Gestora ressalta ainda que publicou em 7 de julho o Termo de Apuração da Consulta formulada em 10 de junho de 2016. Foi aprovado por 96,1% das cartas respondidas (ou 31,56% das cotas emitidas) o investimento em fundos administrados e/ou geridos pela Administradora ou pessoas a ela ligadas. Foram também aprovados o investimento em CRIs e LCIs de partes ligadas ao BTG, com quóruns de 83,0% das cartas respondidas (ou 27,3% das cotas emitidas) e 82,9% das cartas respondidas (ou 27,2% das cotas emitidas), respectivamente.

Giro e Rendimentos

No mês de junho foram realizadas vendas pontuais em BBPO e FEXC. Com a aprovação obtida via Carta Consulta, a Gestora deve voltar a investir em FIIs Administrados e/ou Geridos pelo BTG. A Gestora deve manter próximos meses a atual estratégia de giro de posições, eventualmente impactando a distribuição de rendimentos no curto prazo.

Composição da Carteira – Competência: Junho/2016

Ao final de junho, 86% do capital integralizado do Fundo estava investido em Fundos Imobiliários, 10% em CRI e 4% 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.

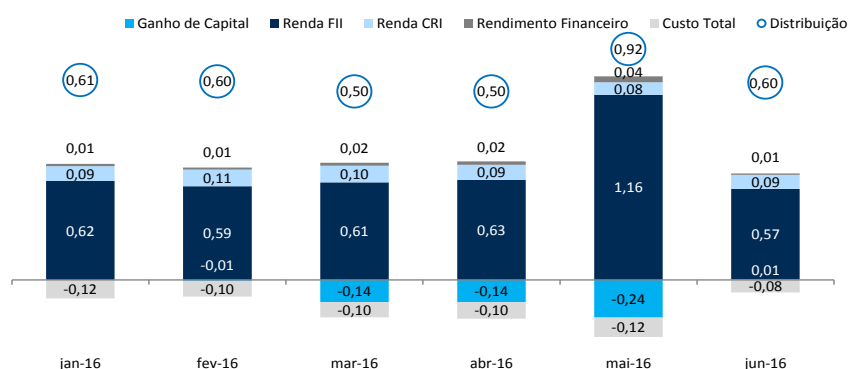


Demonstração Consolidada de Resultados

| | jan-16 | fev-16 | mar-16 | abr-16 | mai-16 | jun-16 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Receitas | 3.071.540 | 2.946.651 | 2.513.396 | 2.547.565 | 4.391.964 | 2.903.709 |
| Rendimentos FII | 2.616.437 | 2.476.595 | 2.583.462 | 2.649.196 | 4.896.897 | 2.382.017 |
| Receita de ganho de capital | 770 | (25.277) | (585.114) | (587.299) | (998.709) | 30.749 |
| Renda Fixa | 60.713 | 51.820 | 74.154 | 91.116 | 157.639 | 114.425 |
| CRI | 393.620 | 443.513 | 440.894 | 394.552 | 336.136 | 376.518 |
| Despesas | (489.917) | (417.114) | (405.449) | (439.617) | (513.340) | (374.172) |
| Resultado Líquido | 2.581.623 | 2.529.537 | 2.107.948 | 2.107.948 | 3.878.623 | 2.529.537 |

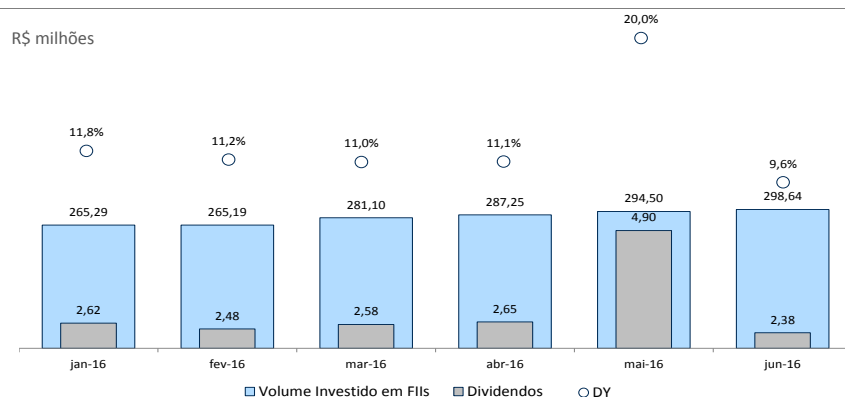
Rentabilidade do Fundo

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 período. 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 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.

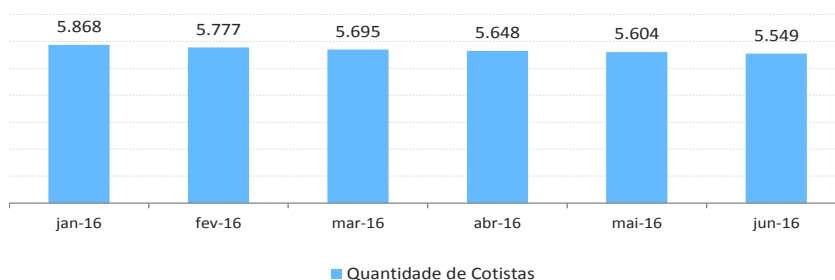
Data base: 07/07/2016

Data de pagamento: 14/07/2016

Rendimento: R\$ 0,600000

Mês de referência: junho

Cotistas



Mercado Secundário

Em junho a movimentação de cotas do BCFF no mercado secundário foi de R\$ 6,4mm. Assim, o FII permanece dentre os mais movimentados da indústria.

Negociação no mês de junho

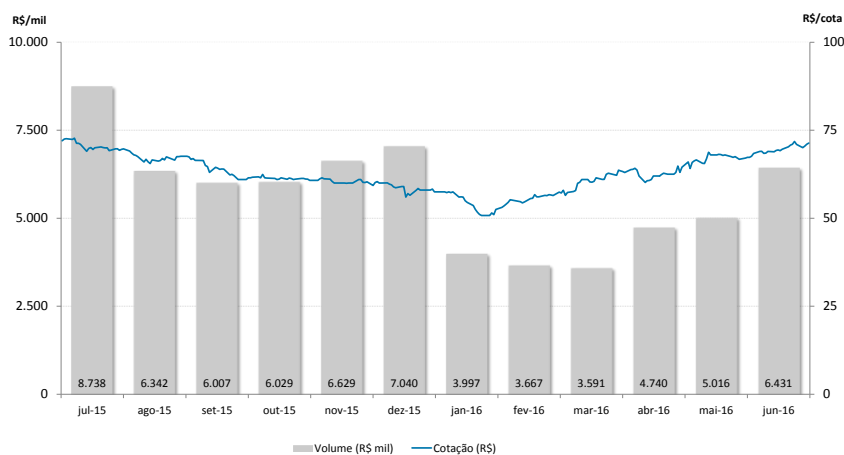
Cotas negociadas: 92.930

Cotação de fechamento: R\$ 71,35

Volume: R\$ 6.430.794

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.

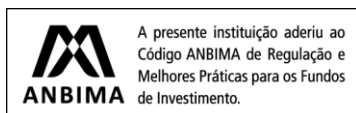


Fonte: Economática

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.