

Demonstração do fluxo de caixa do período findo em 30 de junho (em milhares de reais)

	2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2016
Pagamento de taxa de administração	(101)
Pagamento de despesas de consultoria	(92)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(6)
Pagamento de taxa BOVESPA	(8)
Pagamento de despesas de cetip	(8)
Pagamento de despesas diversas	(5)
Compensação de IR s/ aplicação financeira	(37)
Caixa líquido das atividades operacionais	(257)
Fluxo de caixa das atividades de investimento	
Aquisição de cotas de fundos de renda fixa	(2.923)
Amortização de CRI's	3.496
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	573
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	
Amortização de cotas	-
Rendimentos distribuídos	(316)
IRRF sobre rendimentos distribuídos	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	(316)
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	-
Caixa e equivalentes de caixa - início do período	-
Caixa e equivalentes de caixa - fim do período	-

Informações Gerais

CNPJ

18.085.673/0001-57

Início do Fundo

10/10/2013

Gestor

NCH Brasil Gestora de Recursos LTDA

AdministradorBTG Pactual Serviços Financeiros
S.A. DTVM

Objetivo do Fundo

A realização de investimentos imobiliários, por meio da aquisição, prioritariamente, dos seguintes ativos ("Ativos-Alvo"): (a) certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"); (b) letras hipotecárias ("LH's"); (c) letras de crédito imobiliário ("LCI's"), dentre outros.

Com recursos de integralização de cotas, o Fundo adquiriu Certificados de Recebíveis Imobiliários.

Cotas Integralizadas

Em 2013 estavam subscritas e integralizadas 41.000 e 27.308 cotas respectivamente, no valor unitário de R\$ 1.000,00. Em abril de 2014 foram subscritas 13.692 cotas resultando na posição atual de 41.000 cotas integralizadas no valor unitário de R\$ 1.000,00.

Em maio de 2015 houve amortização de cotas no montante de R\$ 6.487.000,00.

Em agosto de 2015 houve amortização de cotas no montante de R\$ 1.136.496,34.

Em novembro de 2015 houve amortização de cotas no montante de R\$ 11.558.578,39.

Negócios realizados no semestre

A Gestora mantém a atual política de investimentos do Fundo.

Programa de Investimentos

Não há novos investimentos programados para o próximo semestre.

Conjuntura Econômica e Perspectivas

A expectativa para 2016 é que o mercado de CRIs mantenha um bom desempenho uma vez considerados os altos índices de inflação projetados para o ano, bem como um elevado patamar da taxa básica de juros Selic.

O IFIX, índice que representa o comportamento da indústria de FIIs fechou o ano com valorização de 5,5%, já considerando os proventos distribuídos pelos FIIs. Neste mesmo período, o Ibovespa teve queda de (13,3%), e o IMOB, índice que reproduz o comportamento das empresas ligadas ao setor imobiliário da BM&F, sofreu ainda mais, fechando o ano com desvalorização de (21,4%).

O ambiente político-econômico segue instável, e os investidores continuam no aguardo de uma sinalização mais sólida tanto em relação aos rumos da política monetária a ser adotada pelo BACEN quanto pela definição da agenda política e suas necessárias reformas estruturais.

Indicadores Financeiros

	2º Semestre 2014	1º Semestre 2015	2º Semestre 2015	1º Semestre 2016
Receitas	1.910.666	4.205.383	2.853.717	1.590.891
Valor Integralizado	41.000.000	34.153.000	21.457.925	21.457.925
Receitas/Investimentos ¹	4,66%	12,31%	13,30%	7,41%
Rentabilidade ²	3,95%	8,48%	-33,99%	6,16%
Valor Patrimonial por cota	1.010,88	858,70	525,10	544,80
Encargos	(289.942)	(304.472)	(244.281)	(241.619)
Patrimônio Líquido Médio	41.257.572	39.503.489	29.626.557	22.484.460
Encargos/Patrimônio Líquido Médio	0,70%	0,77%	0,82%	1,07%

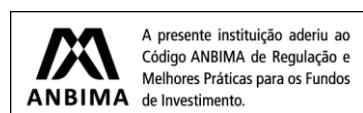
¹ Total das Receitas sobre o montante integralizado

² A partir de 2015: (Variação do Patrimônio Líquido + Rendimentos Distribuídos)/Patrimônio Líquido anterior

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 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 atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

