

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

5.504

Patrimônio Líquido

R\$ 370.751.589,62

Valor Patrimonial/Cota

R\$ 87,94

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) encerrou o mês de agosto com patrimônio líquido na ordem de R\$370 milhões, equivalentes a R\$ 87,94 por cota. Já no mercado secundário, a cota de fechamento ficou em R\$69,80, desconto de 21% frente ao valor patrimonial. A distribuição de rendimentos foi de R\$0,55 por cota, abaixo do potencial de distribuição do FII, devido à política de giro de ativos que vem sendo aplicada pela Gestora nos últimos meses. A distribuição potencial do mês seria na ordem de R\$0,61 por cota, ou R\$0,06 acima do valor efetivamente distribuído.

A atual política visa reposicionar o portfólio do Fundo buscando melhor adequar o mix da carteira, impulsionar as distribuições de capital futuras, e otimizar a valorização dos ativos investidos.

Por fim, no mercado secundário foram movimentados no último mês R\$7,6 milhões, representando um giro da ordem de 2,6%. No mesmo período, a indústria de FII movimentou R\$550 milhões, 7% acima do volume registrado no mês anterior (R\$514 milhões). No ano, a média de negociações está em R\$448 milhões, e os resultados dos últimos dois meses demonstram sinais de recuperação.

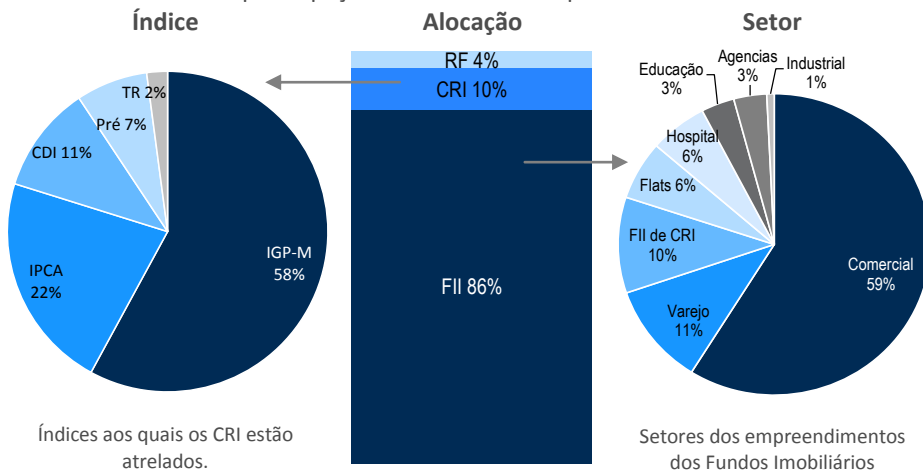
A Gestora acredita que uma eventual consolidação da política de redução da taxa de juros Selic deve impulsionar ainda mais a indústria de FIIs, por meio de uma valorização das cotas no mercado secundário no curto e médio prazos.

Giro e Rendimentos

O BCFF movimentou mais de R\$28 milhões neste mês de agosto, representando um giro de mais de 9% do total de seu portfólio investido em FIIs. O principal destaque nas vendas foi a redução de R\$6 milhões em FEXC. Nas aquisições, o destaque foi a aquisição de R\$7 milhões em HTMX via oferta primária. Outras movimentações relevantes foram a redução em NSLU, BRGR e PQDP, além das aquisições em JSRE, FCFL e TRNT.

Composição da Carteira – Competência: Agosto/2016

Ao final de agosto, 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.

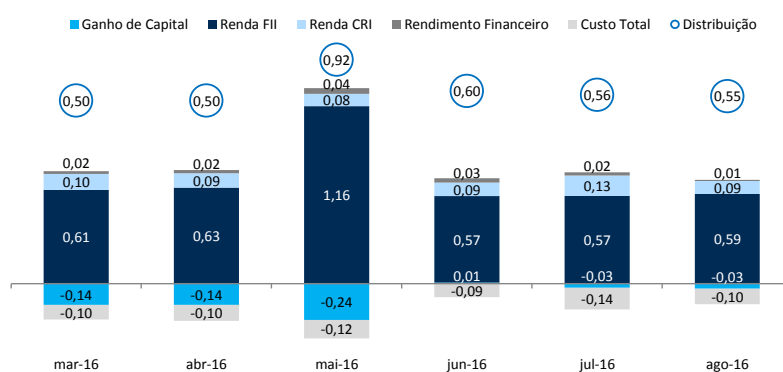


Demonstração Consolidada de Resultados

	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16
Receitas	2.513.396	2.547.565	4.391.964	2.903.709	2.955.893	2.796.473
Rendimentos FII	2.583.462	2.649.196	4.896.897	2.382.017	2.422.372	2.461.516
Receita de ganho de capital	(585.114)	(587.299)	(998.709)	30.749	(113.873)	(192.087)
Renda Fixa	74.154	91.116	157.639	114.425	85.926	168.335
CRI	440.894	394.552	336.136	376.518	561.468	358.709
Despesas	(405.449)	(439.617)	(513.340)	(374.172)	(594.992)	(477.731)
Resultado Líquido	2.107.948	2.107.948	3.878.623	2.529.537	2.360.901	2.318.742

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.

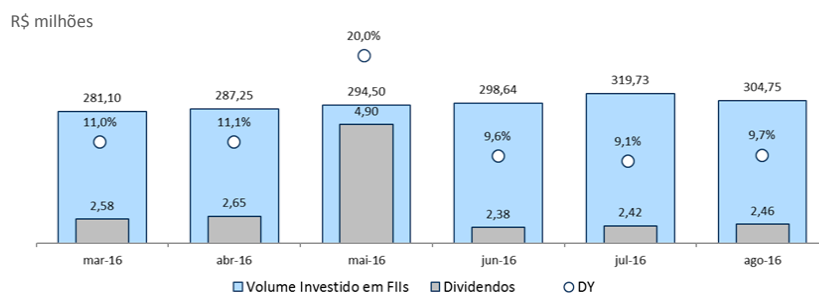


Rentabilidade FIIs Investidos

Ao lado 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.

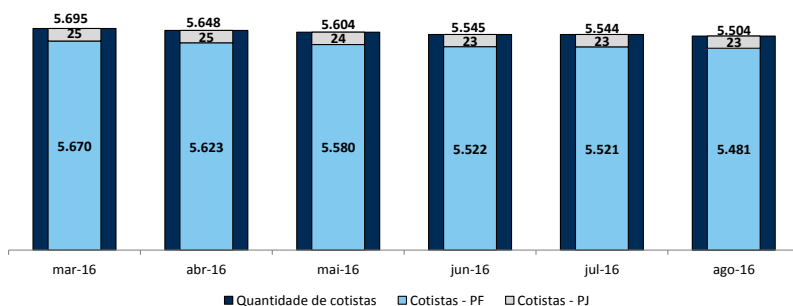
Data base: 08/09/2016

Data de pagamento: 15/09/2016

Rendimento: R\$ 0,5500

Mês de referência: agosto

Cotistas



Em agosto a movimentação de cotas do BCFF no mercado secundário foi de R\$ 7,6mm, mantendo o FII entre os mais movimentados da indústria.

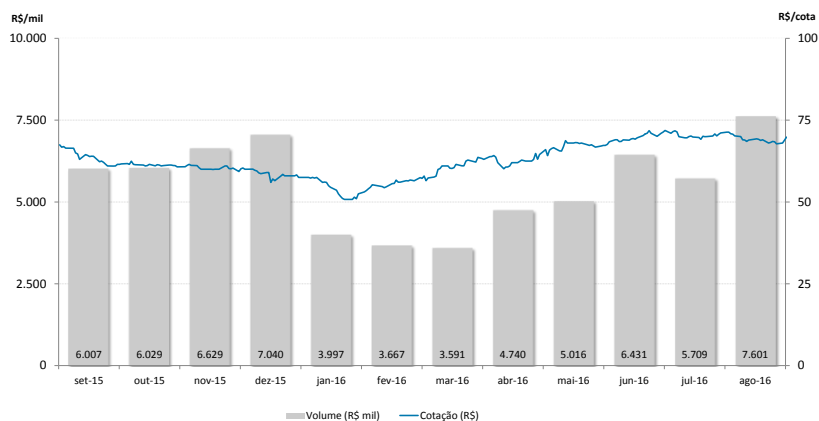
Negociação no mês de agosto

Cotas negociadas: 109.860

Cotação de fechamento: R\$ 69,80

Volume: R\$ 7.600.701

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

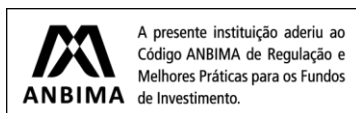


Fonte: Economática

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.