

VBI
REAL ESTATE

RELATÓRIO DE GESTÃO

FII VBI **AGRO**
(QAGR11)

JUNHO 2024

INFORMAÇÕES GERAIS

FII VBI AGRO

OBJETIVO DO FUNDO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O FII VBI Agro (QAGR11) tem como política de investimento a aquisição de estruturas (imóveis) de armazenagem para a cadeia do agronegócio, conforme previsto no regulamento. Para compor seu portfólio, o fundo deve adquirir e/ou construir ativos imobiliários em quatro segmentos diferentes: Grão/Fibras; Açúcar/Álcool; Indústrias¹; Operadores logísticos².

¹Transformação de produtos agrícolas em produtos processados; ²Atuantes no escoamento da produção agrícola.

PARA MAIS INFORMAÇÕES

[Clique aqui](#) e acesse o Regulamento do Fundo

INÍCIO DAS ATIVIDADES

Novembro/2019

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

QAGR11

COTAS EMITIDAS

5.040.000

GESTOR

VBI Real Estate Gestão
de Carteiras S.A.

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços
Financeiros S.A. DTVM

ESCRITURADOR

BTG Pactual Serviços
Financeiros S.A. DTVM

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO TOTAL

1% ao ano sobre o valor do
patrimônio líquido do
Fundo



ACESSE
NOSSAS REDES



ACESSE
O SITE



CADASTRE-SE
NO MAILING



FALE COM
O RI

TROCA DE **GESTÃO**



Conforme anunciado no dia 27 de maio, a **VBI Real Estate** passou a assumir a gestão do **VBI AGRO – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**. [Clique aqui](#) para ler o Fato Relevante na íntegra.

Vale ressaltar que o **ticker de negociação permanece o mesmo**.

Quem é a **VBI Real Estate**?

- Fundada em 2006 e gerida por **profissionais com vasta experiência**;
- Foco exclusivo no **mercado imobiliário brasileiro**;
- Investimento no mercado imobiliário e no desenvolvimento de projetos nos setores de **shopping centers, escritórios, residenciais, industriais e residências estudantis**.

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Clique para assistir aos **videos reports**

Clique para assistir aos **podcasts dos relatórios**



JUNHO 2024



PATRIMÔNIO LÍQUIDO¹

R\$ 300,0 milhões



VALOR PATRIMONIAL DA COTA¹

R\$ 59,53



MARKET CAP¹

R\$ 241,4 milhões



COTA DE FECHAMENTO¹

R\$ 47,90



P/B

0,80x



ADTV

R\$ 0,2 milhão



NÚMERO DE COTISTAS

19.874

No mês de junho, não ocorreram movimentações na carteira de locatários do Fundo. Assim, ao final do mês, o Ativo continuava 100% locado e o prazo médio remanescente dos contratos vigentes (WAULT²) é de 5,7 anos. Adicionalmente, o Fundo foi impactado negativamente pela inadimplência após identificada falha operacional no pagamento de um de seus locatários, conforme informado via Fato Relevante publicado em 02/07 ([clique aqui](#)). Vale ressaltar que o Fundo já recebeu o pagamento do aluguel de tal locatário, conforme Fato Relevante divulgado em 08/07 ([clique aqui](#)), o que impactará positivamente em aproximadamente R\$ 0,07/cota na distribuição de rendimentos do mês de agosto de 2024.

¹Em 28/06/2024; ²WAULT (*Weighted Average of Unexpired Lease Term*): Média Ponderada do Prazo dos Contratos dos Aluguéis pela Receita Vigente de Aluguel Próprio.



RENDIMENTOS E PERFORMANCE

DIVIDENDO POR COTA

R\$ 0,44

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO PELO VALOR PATRIMONIAL

8,9%

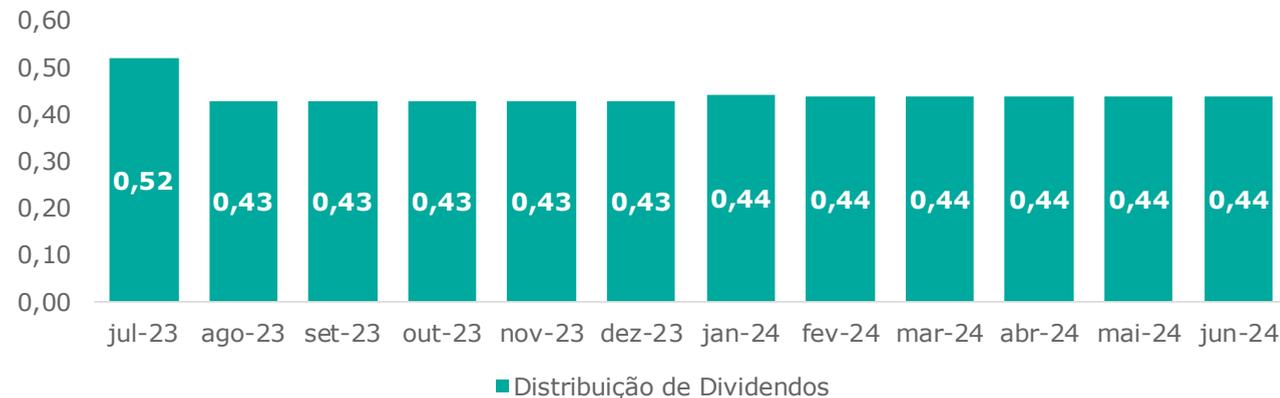
DIVIDEND YIELD ANUALIZADO PELO VALOR DE MERCADO

11,0%

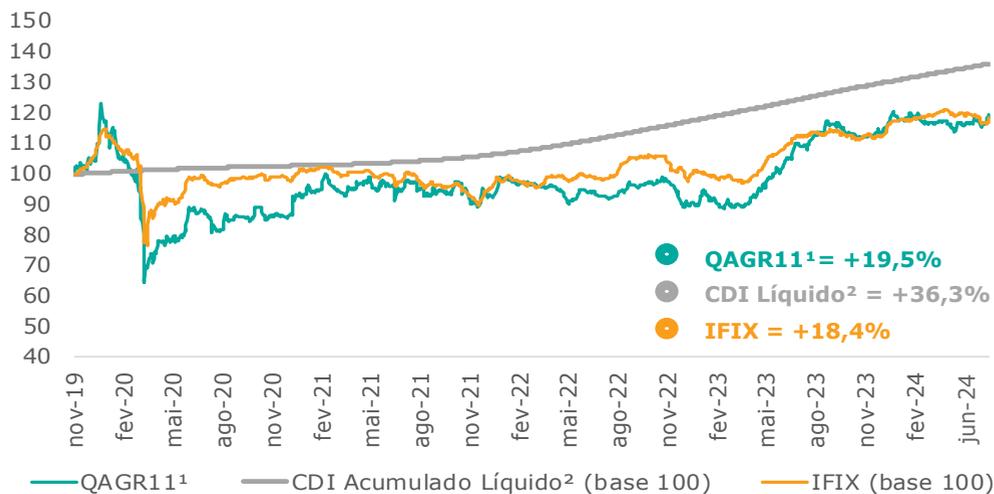
RESERVA ACUMULADA

R\$ 0,11/Cota

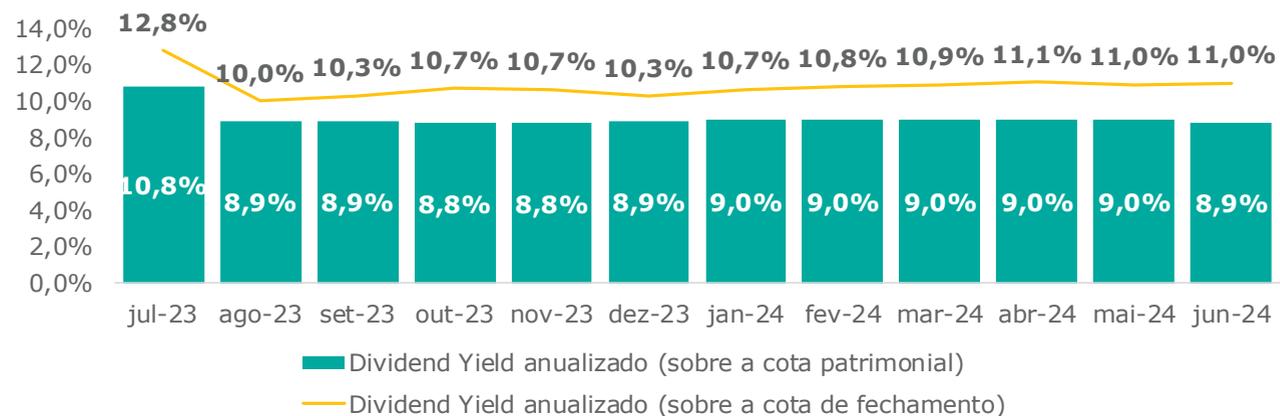
HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES POR COTA



PERFORMANCE DA COTA B3



DIVIDEND YIELD

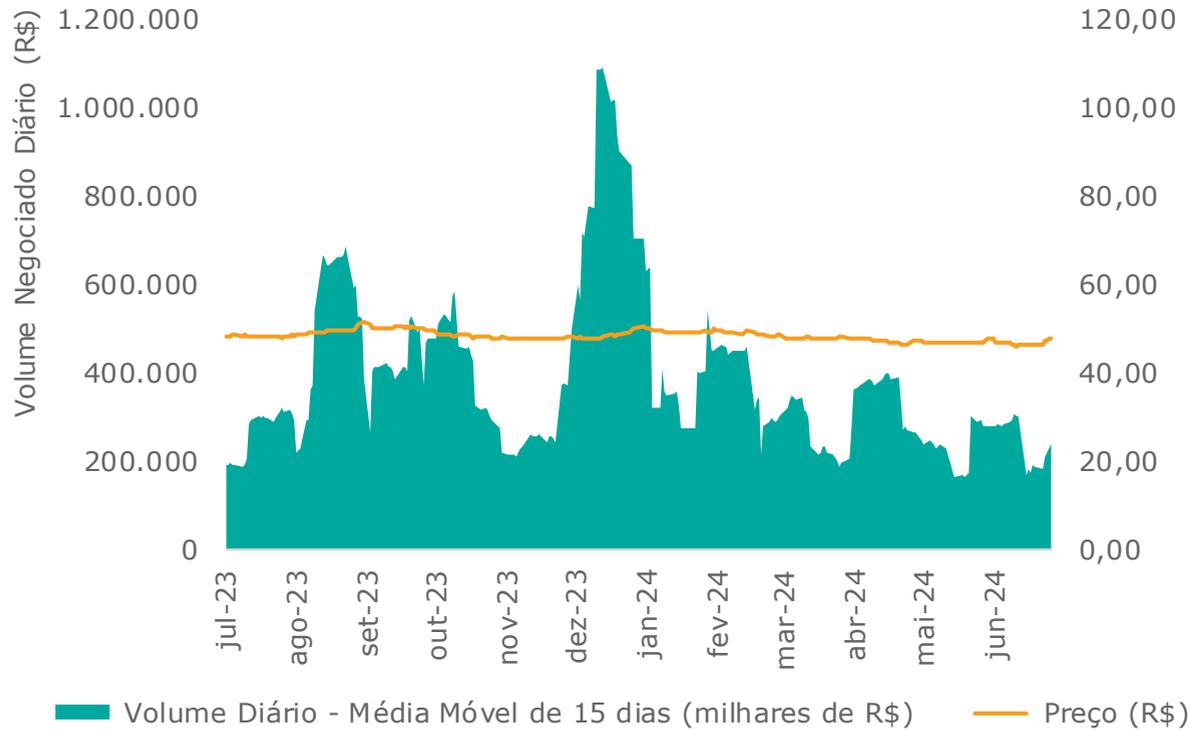




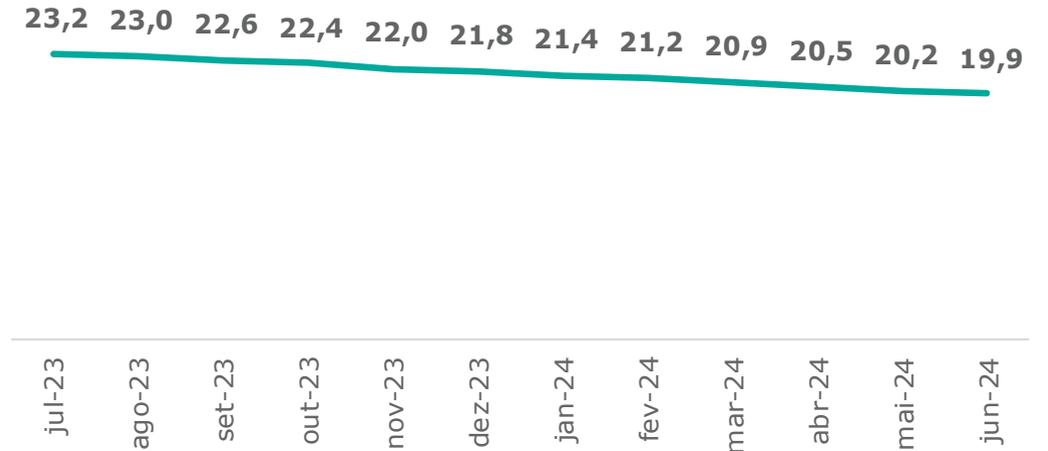
LIQUIDEZ

ADTV de 0,2 milhão que representa 1,8% do *market cap* ao final do mês

LIQUIDEZ



NÚMERO DE COTISTAS (em milhares)



Fonte: Bloomberg

CARTEIRA DE ATIVOS¹



ATIVO	% FUNDO	LOCATÁRIOS	ÁREA CONSTRUÍDA (m ²)	CAPACIDADE DE ARMAZENAGEM (Ton)	VACÂNCIA FÍSICA	PRAZO MÉDIO REMANESCENTE (meses)	% DA RECEITA ³
Jataí	100%	BRF	1.842	60.000	0%	12	8%
Nova Ponte	100%	BRF	1.985	110.000	0%	12	16%
Uberlândia	100%	BRF	8.387	130.000	0%	12	17%
Paranaguá ^{2,3}	100%	BRF	8.398	-	0%	75	0%
Campo Erê	100%	BRF	4.794	18.000	0%	190	3%
Medianeira	100%	BRF	5.934	24.000	0%	190	4%
Francisco Beltrão	100%	BRF	9.112	23.000	0%	190	7%
Pato Branco	100%	BRF	3.460	24.000	0%	190	4%
Assaí	100%	Belagrícola	8.928	41.400	0%	67	8%
Cambé	100%	Belagrícola	14.072	73.400	0%	67	17%
Bela Vista do Paraíso	100%	Belagrícola	12.873	61.800	0%	67	12%
Sabáudia	100%	Belagrícola	3.052	40.590	0%	67	5%
Total			82.836	606.190	0,0%	90	100%

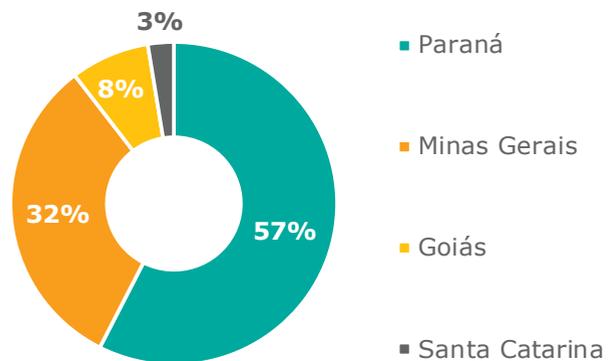
¹Receita referente a competência maio de 2024 (caixa junho); ²Centro de distribuição; ³A receita imobiliária do mês foi impactada pela inadimplência devido a falha operacional de um de seus locatários.

CARTEIRA DE ATIVOS^{1,2}



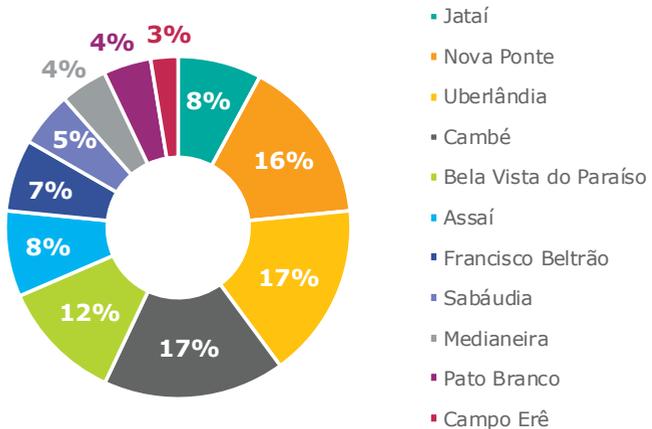
ALOCAÇÃO POR REGIÃO

(% Receita)



ALOCAÇÃO POR ATIVO

(% Receita)



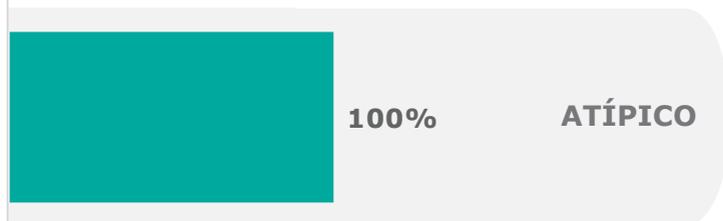
ALOCAÇÃO POR MICRO REGIÃO



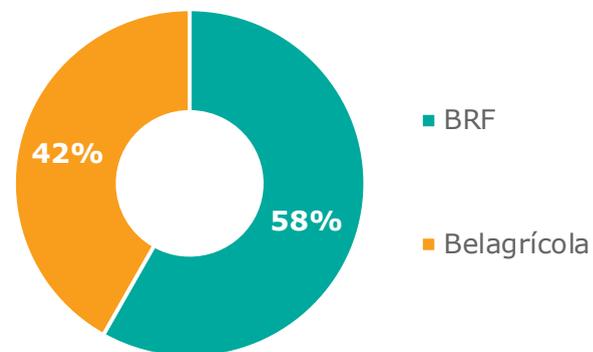
¹Receita referente a competência maio de 2024 (caixa junho); ²A receita imobiliária do mês foi impactada pela inadimplência devido a falha operacional de um de seus locatários.



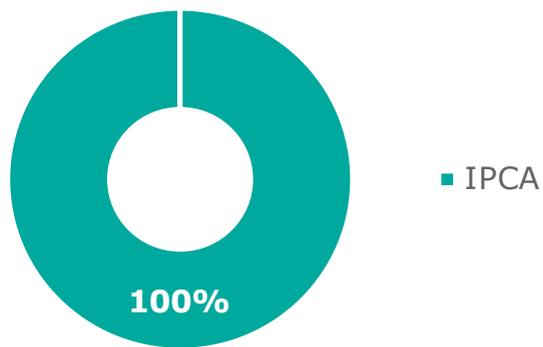
ALOCAÇÃO NATUREZA DOS CONTRATOS (% Receita)



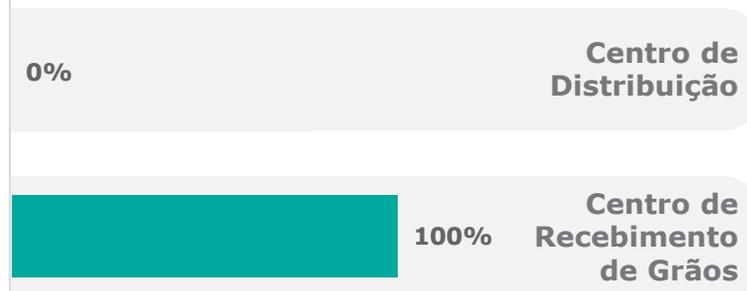
ALOCAÇÃO POR INQUILINO (% Receita)



ALOCAÇÃO POR INDEXADOR (% Receita)



ALOCAÇÃO POR SEGMENTO DE LOCATÁRIOS (% Receita)



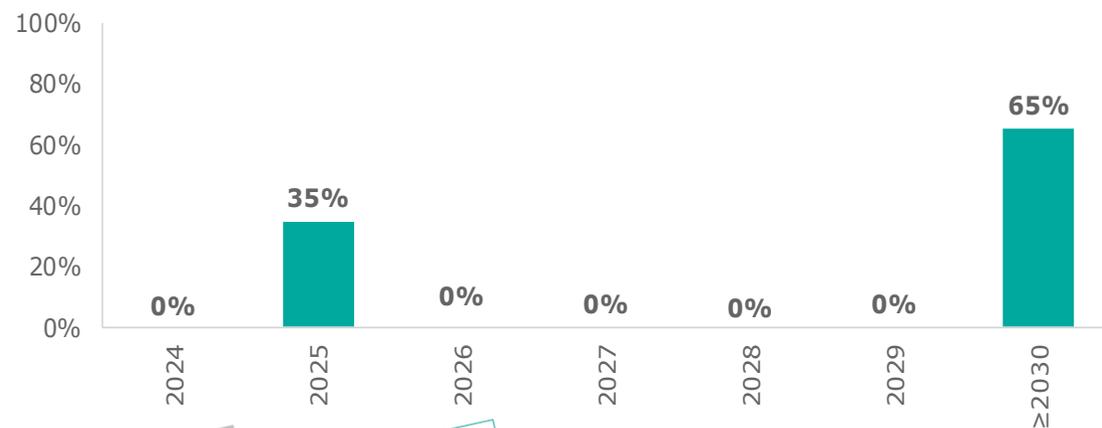
¹Receita referente a competência maio de 2024 (caixa junho); ²A receita imobiliária do mês foi impactada pela inadimplência devido a falha operacional de um de seus locatários.

CARTEIRA DE ATIVOS¹

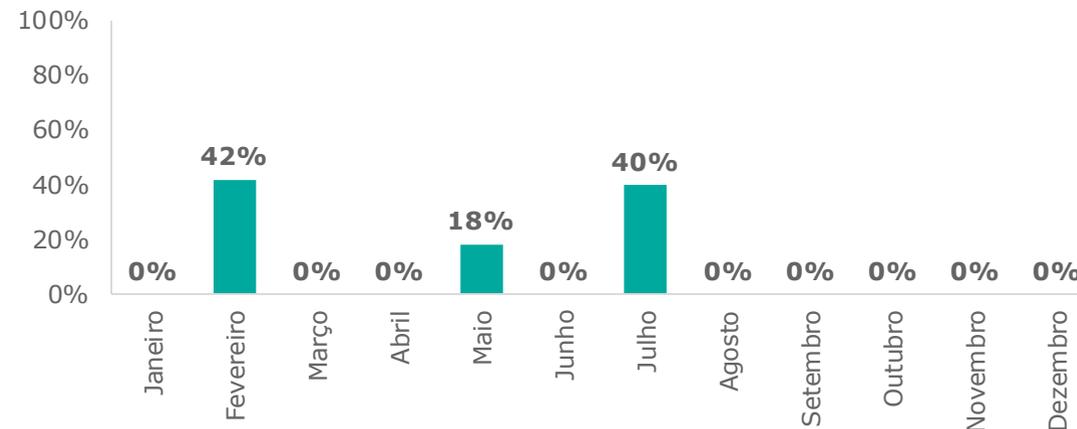


No mês de maio (competência), não ocorreram movimentações na carteira de locatários do Fundo. Assim, ao final do mês, o Ativo continuava 100% locado e o prazo médio remanescente dos contratos vigentes (WAULT²) é de 5,7 anos. Adicionalmente, o Fundo foi impactado negativamente pela inadimplência após identificada falha operacional no pagamento de um de seus locatários, conforme informado via Fato Relevante publicado em 02/07 ([clique aqui](#)). Vale ressaltar que o Fundo já recebeu o pagamento do aluguel de tal locatário, conforme Fato Relevante divulgado em 08/07 ([clique aqui](#)), o que impactará positivamente em aproximadamente R\$ 0,07/cota na distribuição de rendimentos do mês de agosto de 2024.

VENCIMENTO DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO



REAJUSTE DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO



O Fundo está 100% locado e não possui histórico de vacância nos últimos 12 meses.

¹Todas as informações desta seção referem-se à receita imobiliária potencial do mês de competência maio de 2024 e não considera carências, descontos, multas, outros recebimentos e inadimplências; ²WAULT (*Weighted Average of Unexpired Lease Term*): Média Ponderada do Prazo dos Contratos dos Aluguéis pela Receita Vigente de Aluguel Próprio.



RECEITA IMOBILIÁRIA E RESULTADO

Ao término do mês de junho (competência maio), o Fundo detinha contratos de locação com uma receita potencial mensal de R\$ 0,50/cota. A receita potencial foi positivamente impactada em aproximadamente R\$ 0,02/cota devido ao resultado de cotas de FIIs detidas pelo Fundo, e negativamente em aproximadamente R\$ 0,06/cota decorrente a inadimplência por falha operacional de um de seus locatários.

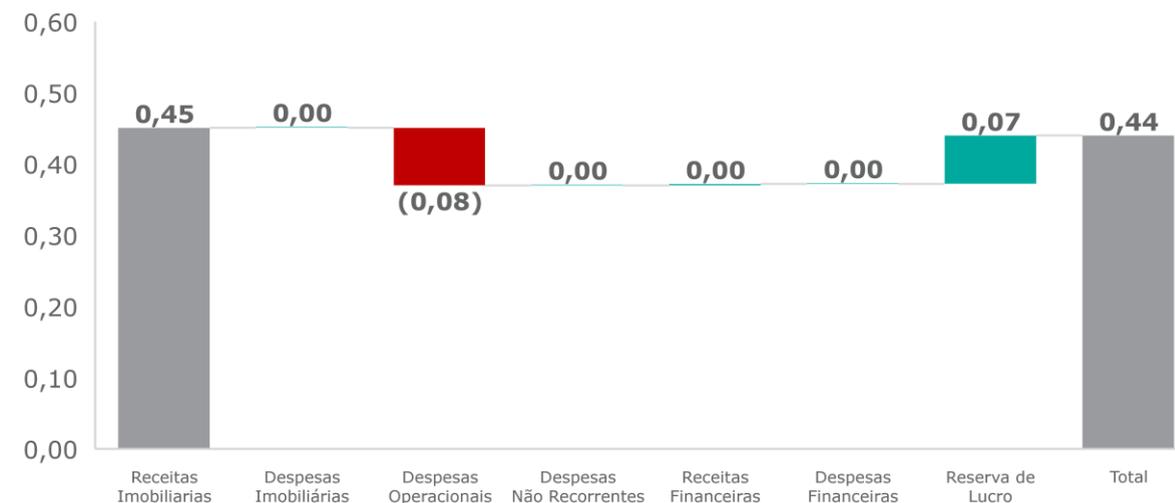
RECEITA IMOBILIÁRIA DO FUNDO POR COTA



¹Considera o resultado de cotas de FIIs detidas pelo Fundo.

Referente ao mês maio (caixa junho), o Fundo apresentou um resultado de aproximadamente R\$ 0,37/cota. De forma a manter uma maior linearidade das distribuições, foi utilizado aproximadamente R\$ 0,07/cota da reserva de lucro. Assim, o Fundo distribuiu rendimentos equivalentes a R\$ 0,44/cota.

DECOMPOSIÇÃO DO RESULTADO POR COTA



RESULTADO



Ao final do mês de junho (caixa), o Fundo detinha reserva de lucro acumulada e ainda não distribuída de aproximadamente R\$ 0,11/cota.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (em R\$ milhões)

MÊS COMPETÊNCIA →	MAI-24	R\$/cota
MÊS CAIXA →	JUN-24	
Receita Imobiliária	2.272.710	0,45
Despesas Imobiliárias	0	0,00
Despesas Operacionais	(410.041)	(0,08)
Outras Despesas	0	0,00
Despesas - Total	(410.041)	(0,08)
Resultado Operacional	1.862.670	0,37
Receitas Financeiras	12.399	0,00
Despesas Financeiras	0	0,00
Resultado Financeiro Líquido	12.399	0,00
Lucro Líquido	1.875.069	0,37
Reserva de Lucro	342.531	0,07
Resultado Distribuído¹	2.217.600	0,44
Resultado Distribuído Por Cota (R\$)	0,44	

¹Distribuição comunicada sempre no primeiro dia útil do mês subsequente ao Mês Caixa.

O **SITE** da VBI está de **CARA NOVA!**

A partir de agora, o site da
passa a ser **UM SÓ**,
unificando todos os **Fundos**
em **uma única URL**

CLIQUE AQUI e confira

Ou acesse www.vbiroalestate.com





LINHA DO TEMPO

FEVEREIRO

- **Aquisição** Ativos **Assaí, Cambé, Bela Vista do Paraíso e Sabáudia**

JUNHO

- **Aquisição** Ativos **Campo Erê, Medianeira, Francisco Beltrão e Pato Branco**

AGOSTO

- **Aquisição** Ativos **Jataí, Nova Ponte e Uberlândia**

OUTUBRO

- **Aquisição** Ativo **Paranaguá**

MAIO

- **VBI Real Estate** assume a Gestão do Fundo **QAGR11**

2019

NOVEMBRO

- **1ª Emissão FII VBI Agro**
Captação Total R\$ 504 MM



Ativo **Uberlândia**



Ativo **Assaí**



Ativo **Bela Vista do Paraíso**



Ativo **Campo Erê**



Ativo **Francisco Beltrão**



Ativo **Medianeira**



Ativo **Jataí**



Ativo **Nova Ponte**



Ativo **Paranaguá**



Ativo **Pato Branco**



Ativo **Sabáudia**



Ativo **Cambé**

2020

2021

FEVEREIRO

- **Amortização extraordinária** de Cotas da **1ª Emissão**
Valor total R\$ 191,5 MM

2024

DETALHAMENTO DOS ATIVOS



[Clique aqui](#) para mais informações dos ativos

ASSAÍ

ÁREA DO TERRENO

6,39 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

8.927,91 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

41.400 toneladas

LOCATÁRIO

Belagrícola

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 silos pulmão, 6 silos planos, 2 balanças rodoviárias, 2 tombadores e 2 secadores de grãos

Assaí - PR



CAMBÉ

ÁREA DO TERRENO

22,15 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

14.071,98 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

73.400 toneladas

LOCATÁRIO

Belagrícola

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 silos pulmão, 2 silos de expedição, 12 silos planos, 4 balanças rodoviárias, 2 tombadores e 2 secadores de grãos

Cambé - PR



DETALHAMENTO DOS ATIVOS



[Clique aqui](#) para mais informações dos ativos



BELA VISTA DO PARAÍSO

ÁREA DO TERRENO

6,29 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

12.873,36 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

61.800 toneladas

LOCATÁRIO

Belagrícola

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 silos pulmão, 12 silos planos, 2 balanças rodoviárias, 1 tombador e 3 secadores de grãos

Bela Vista do Paraíso - PR



SABÁUDIA

ÁREA DO TERRENO

2,10 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

3.051,51 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

40.590 toneladas

LOCATÁRIO

Belagrícola

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 silos pulmão, 6 silos de planos, 2 balanças rodoviárias, 2 tombadores e 2 secadores de grãos

Sabáudia - PR



DETALHAMENTO DOS ATIVOS



[Clique aqui](#) para mais informações dos ativos



CAMPO ERÊ

ÁREA DO TERRENO

3,44 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

4.793,50 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

18.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 3 silos pulmão, 4 silos, 3 balanças rodoviárias, 1 tombador e 2 secadores de grãos

Campo Erê - PR



MEDIANEIRA

ÁREA DO TERRENO

5,03 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

5.933,78 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

24.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 3 silos, 1 armazém graneleiro, 2 balanças rodoviárias e 2 secadores de grão

Medianeira - PR



DETALHAMENTO DOS ATIVOS



[Clique aqui](#) para mais informações dos ativos



FRANCISCO BELTRÃO

ÁREA DO TERRENO

2,74 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

9.112,00 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

23.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 silos pulmão, 1 silo, 2 armazéns graneleiros, 1 balança rodoviária, 1 tombador e 2 secadores de grãos

Francisco Beltrão - PR



PATO BRANCO

ÁREA DO TERRENO

18,89 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

3.460,00 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

24.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 4 silos pulmão, 3 silos, 1 armazém graneleiro, 2 balanças rodoviárias, 1 tombador e 2 secadores de grão

Pato Branco - PR



DETALHAMENTO DOS ATIVOS



[Clique aqui](#) para mais informações dos ativos

JATAÍ

ÁREA DO TERRENO

6,29 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

1.842,27 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

60.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 3 silos pulmão, 1 silo, 1 armazém graneleiro, 1 balança rodoviária e 2 secadores de grãos

Jataí - GO



NOVA PONTE

ÁREA DO TERRENO

9,56 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

1.985,27 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

110.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 armazéns graneleiros, 2 silos, 1 balança rodoviária e 2 secadores de grão

Nova Ponte - MG



DETALHAMENTO DOS ATIVOS



[Clique aqui](#) para mais informações dos ativos

UBERLÂNDIA

ÁREA DO TERRENO

6,84 ha

ÁREA CONSTRUÍDA

8.386,77 m²

CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

130.000 toneladas

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Unidade composta por 2 silos pulmão, 2 silos, 2 armazéns graneleiros, 2 balanças rodoviárias, 1 tombador e 3 secadores de grãos

Uberlândia - MG



PARANAGUÁ

ÁREA DO TERRENO

121,7 mil m²

ÁREA CONSTRUÍDA

8.398 m²

LOCATÁRIO

BRF

DESCRIÇÃO

Centro de distribuição, adjacentes à unidade industrial, com galpão, balança, subestação e base de tanques

Paranaguá - PR



SOBRE

O GESTOR

Gestora de Fundos **100% focada**
no setor imobiliário brasileiro

Time com mais de **10 anos**
de atuação em Real Estate

FUNDADA em
2006

E ATÉ o ano de
2024

comprometeu capital de
mais de **R\$ 10,5** bilhões
no setor imobiliário

95

investimentos realizados
em mais de **18 estados**





Escaneie o QR Code para acessar os canais da VBI Real Estate ou [clique aqui](#).



www.vbirealestate.com

+55 (11) 2344-2525

Rua Funchal, 418 27º andar
Vila Olímpia – São Paulo, SP



Esta carta é publicada somente com o propósito de divulgação de informações e não deve ser considerada como uma oferta de venda, nem tampouco como uma recomendação de investimento em nenhum dos valores mobiliários aqui citados. As informações contidas nesta carta não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). Todos os julgamentos e estimativas aqui contidos são apenas exposições de opiniões até a presente data e podem mudar, sem prévio aviso, a qualquer momento. Performance passada não é necessariamente garantia de performance futura. Os investidores em Fundos imobiliários não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou ainda, pelo Fundo garantidor de crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.