

VBI
REAL ESTATE

RELATÓRIO DE GESTÃO

**FII VBI RENDIMENTOS
IMOBILIÁRIOS I FII
(BARI11)**

JUNHO 2024

INFORMAÇÕES GERAIS

FII VBI RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS I FII

OBJETIVO DO FUNDO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O objetivo do Fundo proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas, preponderantemente, por meio de investimentos (i) em Ativos Imobiliários, (ii) em Aplicações Financeiras, visando rentabilizar os investimentos efetuados pelos Cotistas mediante (a) o pagamento de remuneração advinda da exploração dos Ativos Imobiliários do Fundo, (b) o aumento do valor patrimonial das Cotas advindo da valorização dos ativos do Fundo; (c) a posterior alienação, à vista ou a prazo, dos Ativos Imobiliários e Aplicações Financeiras que comporão a Carteira do Fundo.

PARA MAIS INFORMAÇÕES

Clique aqui e acesse o Regulamento do Fundo



INÍCIO DAS ATIVIDADES

Dezembro/2018

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

BARI11

COTAS EMITIDAS

4.634.191

GESTOR

VBI Securities LTDA.

ADMINISTRADOR

Oliveira Trust DTVM S.A.

ESCRITURADOR

Oliveira Trust DTVM S.A.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO TOTAL

1,305% a.a. sobre o Valor de Mercado do Fundo, sendo 1,105% repassado ao Gestor

TAXA DE PERFORMANCE

20% do que exceder o benchmark (CDI + 1,5% a.a.)



ACESSE
NOSSAS REDES



ACESSE
O SITE



CADASTRE-SE
NO MAILING



FALE COM
O RI

RESUMO

BARI11 – JUNHO 2024

VBI RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS I (BARI)

Patrimônio Líquido	R\$ 424,9 milhões	R\$ 91,69/cota
Valor de Mercado	R\$ 393,7 milhões	R\$ 84,95/cota



**VOLUME MÉDIO
DIÁRIO NEGOCIADO
NO MÊS**

R\$ 0,9 milhão



**DIVIDENDO
POR COTA**

R\$ 0,75



**RESERVA
ACUMULADA**

R\$ 0,14/cota²



**NÚMERO DE
COTISTAS**

34.648

TABELA DE SENSIBILIDADE

PREÇO MERCADO	YIELD PORTFOLIO (IPCA +) ¹	YIELD (-) CUSTOS (IPCA +)
92,45	7,9%	6,8%
89,95	8,1%	7,0%
87,45	8,3%	7,2%
84,95	8,6%	7,5%
82,45	8,8%	7,7%
79,95	9,1%	8,0%
77,45	9,4%	8,3%

¹Projeção VBI de juros e inflação implícita com base nas curvas indicativas da Anbima em 28/06/2024;
²A taxa de gestão do mês de junho/24 será paga de forma não recorrente no mês de julho/24, desta forma, a reserva deste mês foi positivamente impactada em R\$ 0,08/cota.

	% PL	Yield Nominal	IPCA Ref.	Yield (IPCA +)	Prazo Médio (Anos)	Spread
CRI	84,6%	14,4%	5,6%	8,4%	3,9	2,0%
FII	9,5%	12,9%	5,7%	6,9%	4,5	0,6%
Carteira de ativos	94,1%	14,2%	5,6%	8,2%	3,9	1,9%
Imóveis	0,2%	-	-	-	-	-
Caixa	5,7%	8,9%	-	-	-	-
Portfólio	100,0%	13,9%	-	7,9%	3,7	-

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Encerramos o mês de Junho com 94,1% do patrimônio líquido alocado, sendo 84,6% em CRI com uma rentabilidade média ponderada de 14,4% a.a. (IPCA + 8,4%), prazo médio de 3,9 anos e spread médio de 2,0% a.a. Completando o portfólio do Fundo há 7 fundos imobiliários que representam uma exposição de 9,5% do PL. Em 28/06, o Fundo não contava com operações compromissadas.

Foi distribuído R\$ 0,7454/cota, que representa 9,8% de *dividend yield* anualizado frente a cota patrimonial e 10,5% de *dividend yield* anualizado frente a cota de fechamento. Ao final do mês, o Fundo acumulava R\$ 0,14/cota¹ de reserva de lucro não distribuída.

Durante o mês, o Fundo adquiriu os CRI FGR (R\$ 10,0 milhões) e KeyCash SR. (R\$ 8,2 milhões), para mais detalhes [clique aqui](#). Todas as operações do portfólio se mantiveram adimplentes no mês. A carteira conta com 33 CRI, sendo 65% do PL indexados ao IPCA (IPCA+ 7,5% a.a.), 19% indexados ao IGP-M (IGP-M+ 8,5% a.a.) e 1% indexados ao CDI (CDI+ 4,5% a.a.).

¹A taxa de gestão do mês de junho/24 será paga de forma não recorrente no mês de julho/24, desta forma, a reserva deste mês foi positivamente impactada em R\$ 0,08/cota.

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Exposição **Rio Grande do Sul**

Comunicado de Solidariedade do Time VBI em Face à Tragédia no Sul do País

Neste momento de profunda tristeza e desafio, o Time VBI deseja expressar sua solidariedade e apoio à toda a população da área afetada pela recente tragédia.

Atualização sobre os Ativos com exposição na região:

O Fundo possui CRI que possuem como lastro 140 contratos que estão localizados no Rio Grande do Sul dentro das carteira operações pulverizadas. O LTV médio desses contratos é de 49% e o saldo devedor total representa 6,0% do PL do Fundo. Apresentamos a exposição na região afetada pelas chuvas na tabela abaixo.

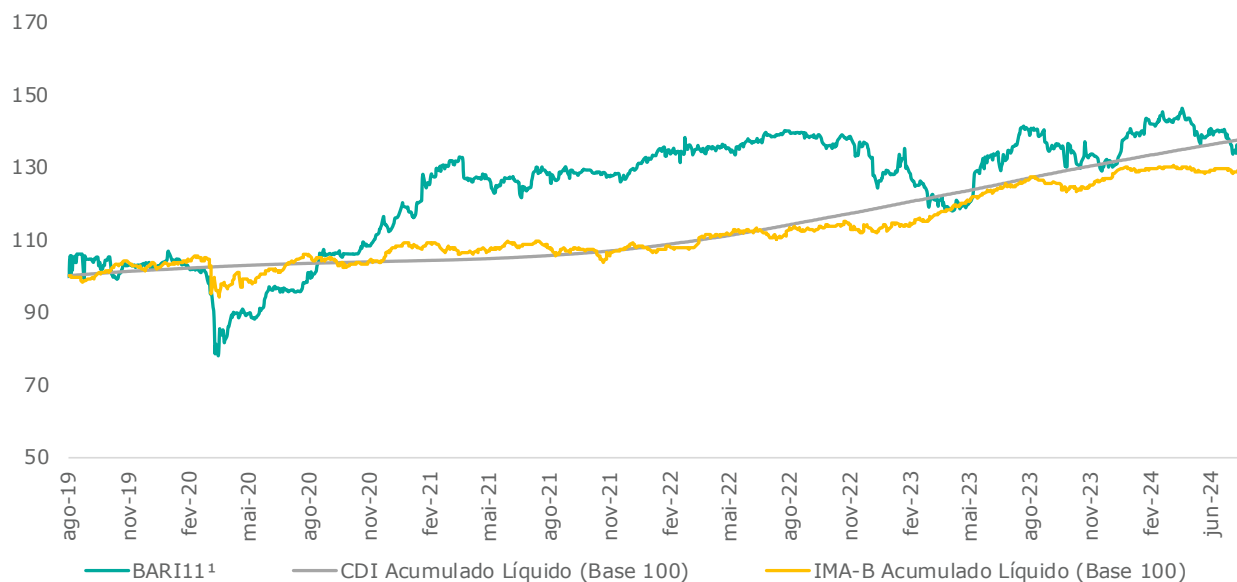
Os CRI estão adimplentes e a equipe de gestão segue acompanhando os casos.

Cidades	%/PL	Contratos	LTV Médio
Viamão	0,5%	2	38,3%
Porto Alegre	0,8%	16	67,2%
Bento Gonçalves	0,1%	1	52,5%
Santa Maria	4,3%	111	47,2%
Canoas	0,1%	4	42,3%
Caxias do Sul	0,1%	3	38,6%
Alvorada	0,1%	3	56,8%
Total	6,0%	140	48,9%

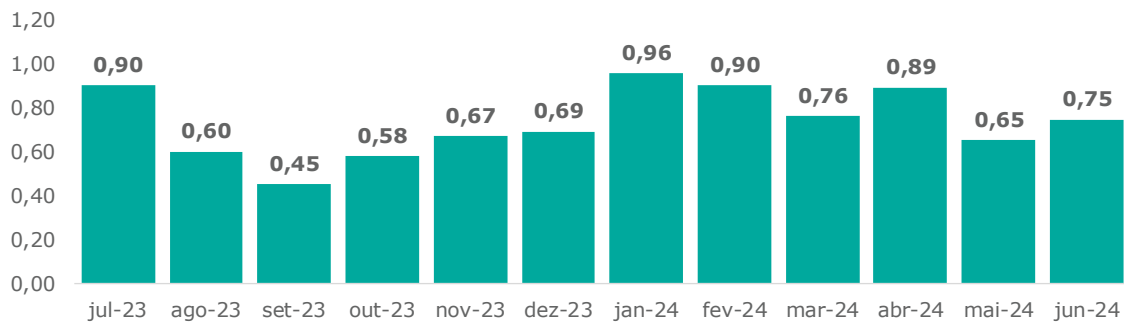
RENDIMENTOS



PERFORMANCE DA COTA B3⁴



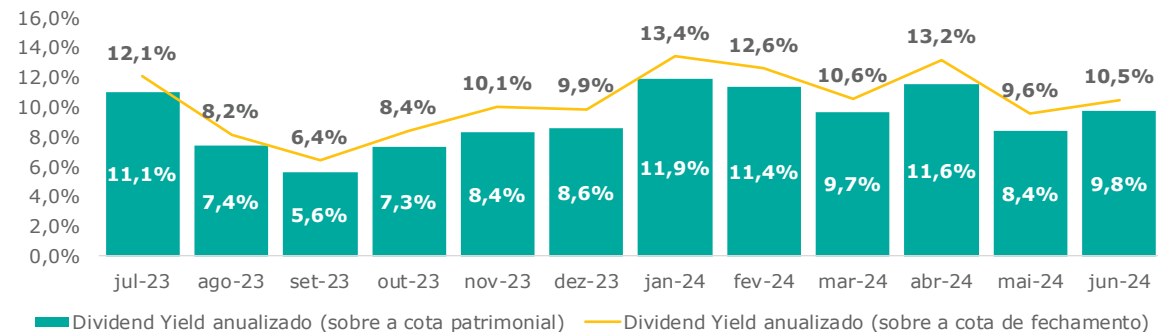
HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES POR COTA



RETORNO HISTÓRICO

	Alpha	Acumulado	Por Ano ⁵
BARI11 ¹		48,4%	9,9%
CDI Líquido ²	1.032 Bps	38,1%	7,8%
IMA-B Líquido ³	1.961 Bps	28,8%	5,9%

DIVIDEND YIELD

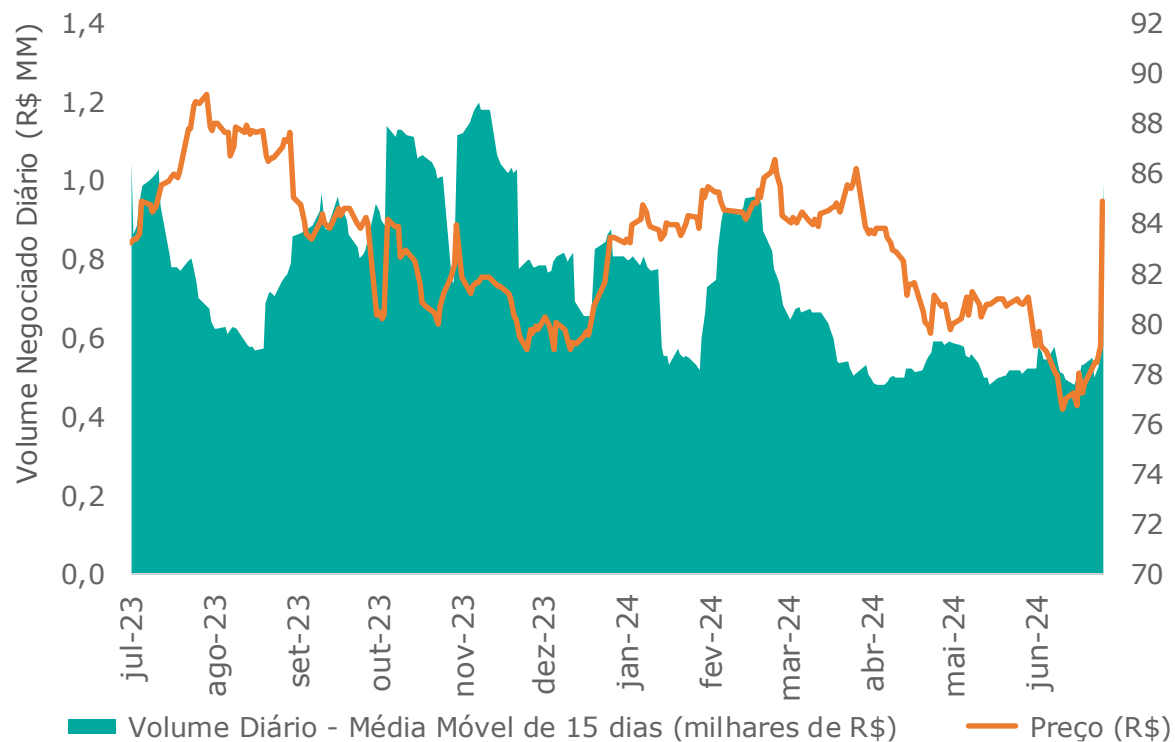




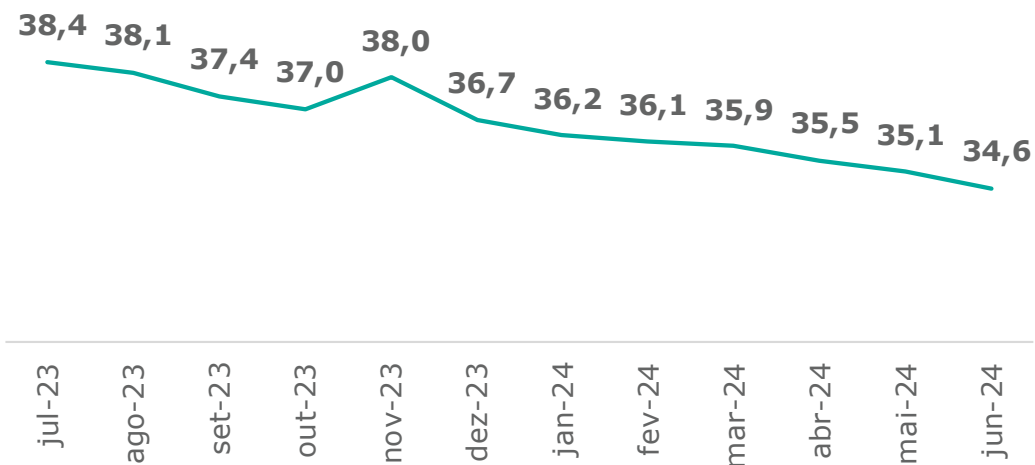
LIQUIDEZ

ADTV de R\$ 0,9 milhão que representa 4,5% do *market cap* ao final do mês

LIQUIDEZ



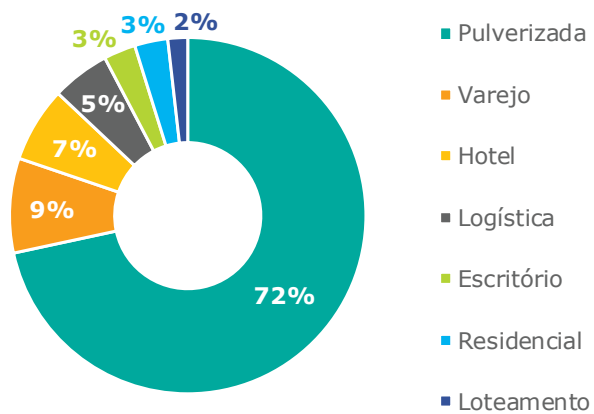
NÚMERO DE COTISTAS (em milhares)



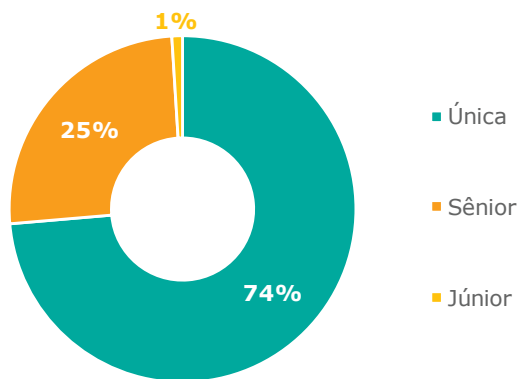
CARTEIRA DE ATIVOS¹



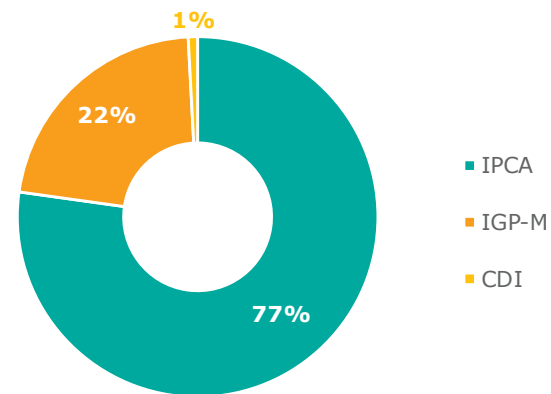
DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO¹



DISTRIBUIÇÃO POR SUBORDINAÇÃO

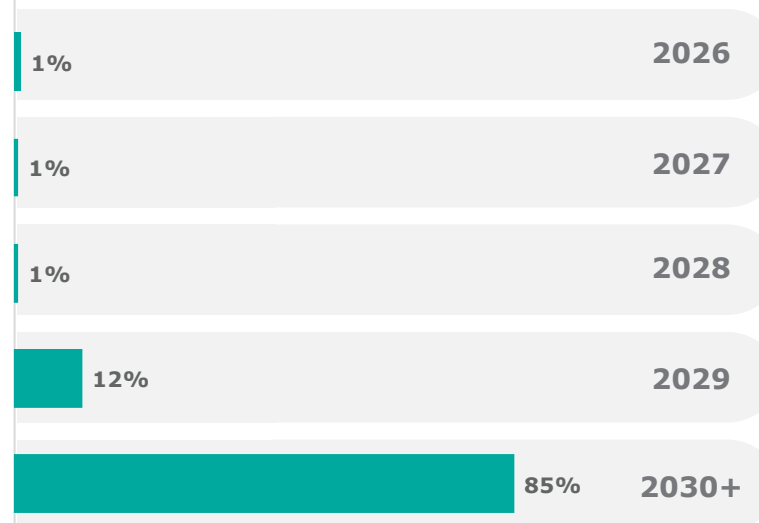


DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR¹



	Taxa MTM a.a.	Prazo Médio (Anos)
IPCA+	7,5%	3,8
IGP-M	8,5%	4,3
CDI+	4,5%	1,4

DISTRIBUIÇÃO POR VENCIMENTO

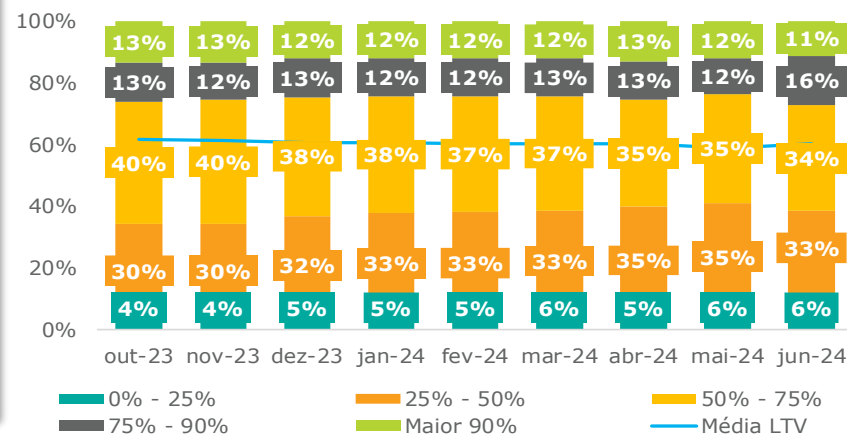


CARTEIRA DE ATIVOS | PULVERIZADOS

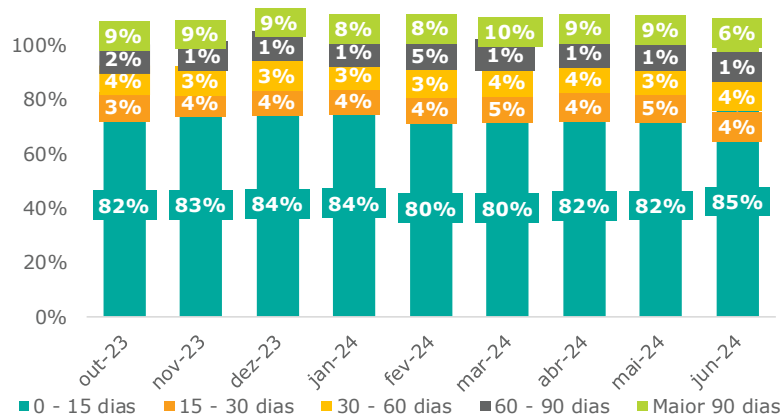


A carteira de crédito pulverizada possui 1.741 contratos ativos, ticket médio de aproximadamente R\$ 281,9 mil e LTV médio de 60%. Em relação a inadimplência, 6% do saldo devedor da carteira está com atraso acima de 90 dias, o que representa 53 contratos que estão em processo de negociação e/ou execução.

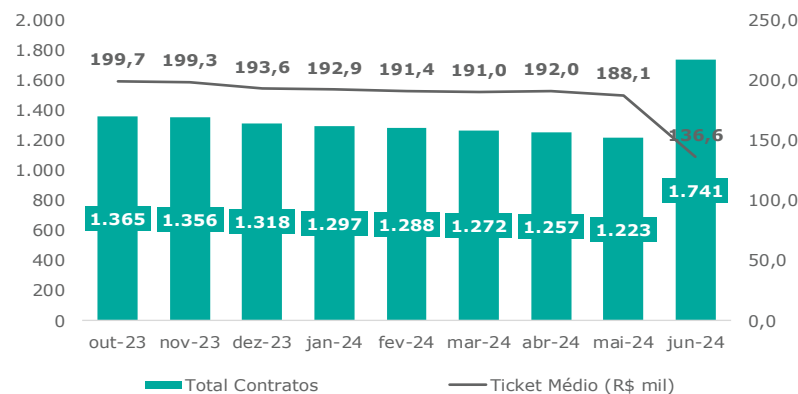
DISTRIBUIÇÃO POR LTV



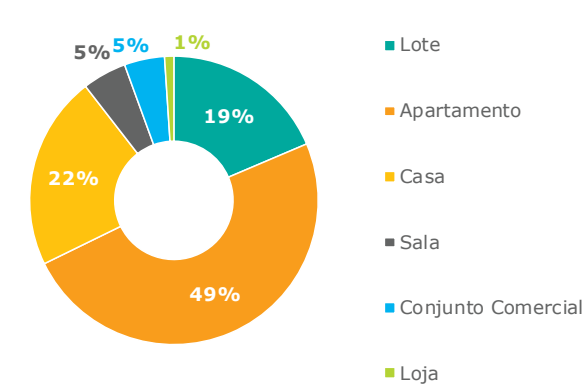
DISTRIBUIÇÃO POR INADIMPLÊNCIA



DISTRIBUIÇÃO POR CONTRATOS E TICKET MÉDIO



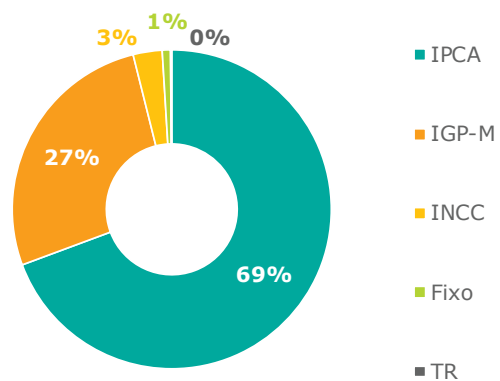
DISTRIBUIÇÃO POR TIPO



CARTEIRA DE ATIVOS | PULVERIZADOS



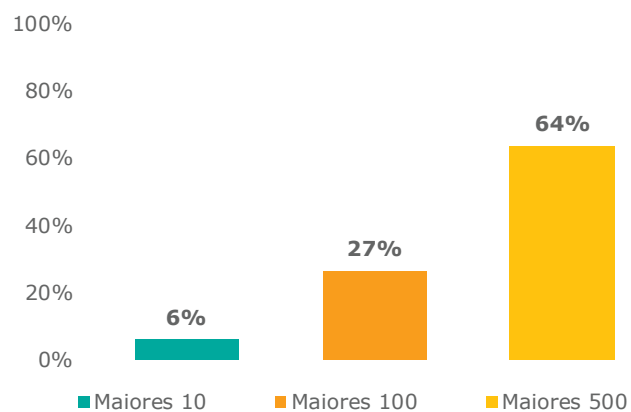
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR



TAXA MÉDIA (a.a.)

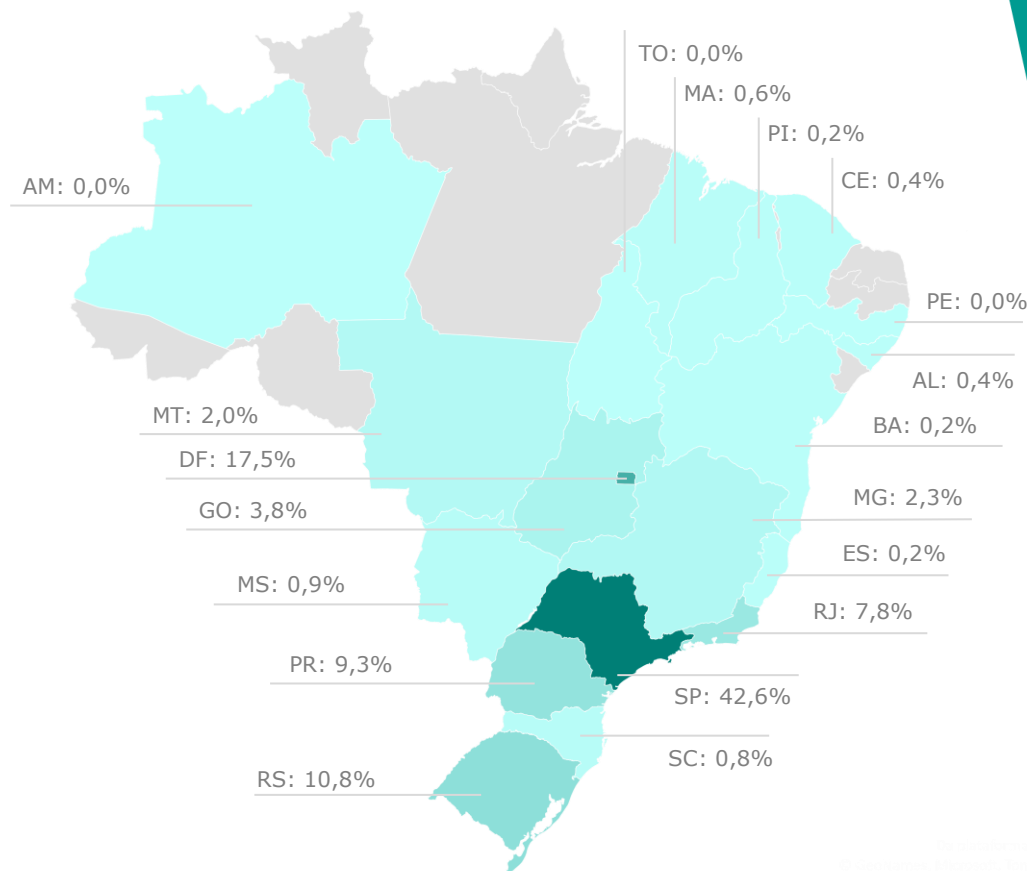
IPCA	11,4%
IGP-M	13,1%
INCC	12,2%
FIXO	14,6%
TR	12,8%

DISTRIBUIÇÃO POR CONCENTRAÇÃO



O LTV médio da carteira é de 60%, sendo que dos 10 maiores contratos é de 69%.

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA



Maior concentração no Estado de São Paulo.

RESULTADO



Ao final do mês de junho, o Fundo detinha reserva de lucro acumulada e não distribuída no semestre de R\$ 0,14/cota¹.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

	JUN-24	JUN-24 R\$/cota	ACUM. 2024
Juros e Correção Monetária (CRI)	3.309.680	0,71	21.882.161
MTM - CRI	(3.507.730)	(0,76)	(21.045.167)
Resultado com FII	387.539	0,08	2.480.633
MTM - FII	(144.839)	(0,03)	(113.973)
Receita - Total	44.650	0,01	3.203.654
Despesas - Total	(84.835)	(0,02)	(2.545.746)
Resultado Operacional	(40.184)	(0,01)	657.908
Resultado Financeiro Líquido	204.580	0,04	1.321.543
Lucro Líquido Contábil	164.395	0,04	1.979.451
Ajuste para Distribuição - MTM	3.652.569	0,79	21.159.140
Lucro Líquido Distribuível	3.816.964	0,82	23.138.590
Reserva Inicial	(307.426)	(0,07)	(246.888)
Lucro retido (-) / distribuído (+)	(362.638)	(0,08)	(423.176)
Reserva Final	(670.064)	(0,14)	(670.064)
Resultado Distribuído	3.454.326	0,75	22.715.414
Resultado Distribuído para BARI11	0,75		4,90

¹A taxa de gestão do mês de junho/24 será paga de forma não recorrente no mês de julho/24, desta forma, a reserva deste mês foi positivamente impactada em R\$ 0,08/cota.

DETALHAMENTO DE ATIVOS



PULVERIZADA (1/2) | R\$ 262,5 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento
Bari IX (Tecnisa) - 114 ^a	28,2	6,6%	37.552	Bari	23H1578104	IPCA	8,0%	9,4%	5,9 anos	out-35
Bari IV - 71 ^a	4,6	1,1%	20.934	Bari	19H0263644	IGP-M	9,9%	11,8%	7,3 anos	abr-38
Bari IX (Tecnisa) - 88 ^a	36,4	8,6%	83.747	Bari	21C0641790	IPCA	5,8%	13,1%	1,8 anos	fev-29
Bari VII - 80 ^a	21,0	5,0%	7.591	Bari	20E0929816	IGP-M	8,1%	24,9%	2,4 anos	jan-44
Bari X Júnior - 90 ^a	1,7	0,4%	3.917	Bari	21D0521769	IPCA	25,0%	30,0%	2,5 anos	fev-41
Bari X Sênior - 89 ^a	10,4	2,5%	35.256	Bari	21D0521612	IPCA	7,0%	16,0%	3,5 anos	fev-41
Bari XI Júnior - 92 ^a	1,9	0,4%	4.364	Bari	21F0930158	IGP-M	22,5%	24,6%	2,7 anos	mai-38
Bari XI Sênior - 91 ^a	7,8	1,8%	24.730	Bari	21F0929727	IGP-M	9,0%	12,9%	3,4 anos	mai-38
Bari XII (IGPM) - 94 ^a	14,3	3,4%	38.636	Bari	21H0770120	IGP-M	7,0%	3,2%	2,7 anos	fev-35
Bari XIII (IPCA) - 95 ^a	16,7	3,9%	36.507	Bari	21H0770156	IPCA	7,5%	12,0%	3,5 anos	jul-40

DETALHAMENTO DE ATIVOS



PULVERIZADA (2/2) | R\$ 262,5 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento
Bari XIV Sênior - 103 ^a	6,3	1,5%	10.000	Bari	22C0899517	IPCA	7,3%	8,5%	3,7 anos	mar-41
Bari XIX - 113 ^a	10,7	2,5%	16.762	Bari	22K1045039	IPCA	8,4%	8,8%	6,0 anos	mar-38
Bari XV Sênior - 12 ^a	15,1	3,6%	20.000	Bari	22I0099580	IPCA	7,8%	8,7%	3,4 anos	mar-43
Bari XVI - 110 ^a ¹	3,1	0,7%	3.288	Bari	22K0643655	IGP-M	9,9%	10,0%	5,5 anos	ago-35
Bari XVII - 109 ^a ¹	12,3	2,9%	13.628	Bari	22K0643283	IGP-M	8,1%	9,2%	6,4 anos	fev-41
Bari XVIII - 111 ^a	17,3	4,1%	19.609	Bari	22K0643973	IPCA	8,8%	9,7%	3,7 anos	mai-40
Bari XX - 112 ^a	13,7	3,2%	18.290	Bari	22K1045233	IGP-M	8,2%	8,0%	6,2 anos	mai-38
Bari XXI Sênior - 10 ^a	15,2	3,6%	18.915	Bari	23B0508037	IPCA	9,0%	10,4%	3,7 anos	mai-43
Blue Asset	7,6	1,8%	8.933	Bari	22L1564926	IPCA	10,0%	10,9%	3,4 anos	mar-33
CRI FGR	10,0	2,3%	10.000	Canal	24E2453531	IPCA	9,0%	9,2%	6,5 anos	jun-41
CRI KeyCash Sr.	8,2	1,9%	8.205	Virgo	24F1278543	IPCA	9,5%	9,6%	5,4 anos	mai-43

¹Conforme estrutura da operação, CRI com rentabilidade congelada dado desenquadramento de ativo e passivo.

DETALHAMENTO DE ATIVOS



RESIDENCIAL | R\$ 10,3 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento
3Z	3,0	0,7%	10.000	True	21I0683349	IPCA	7,5%	8,7%	1,7 anos	set-28
Minas Brisa	4,3	1,0%	8.500	Ourinvest	21I0912120	IPCA	7,5%	8,8%	1,2 anos	set-26
YOU - 2ª Série	3,0	0,7%	3.000	Vert	22D0847835	CDI	4,5%	4,5%	1,4 anos	abr-27

LOGÍSTICA | R\$ 18,0 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento
Braspark	10,4	2,4%	12.000	Virgo	21H0926710	IPCA	7,5%	9,6%	2,9 anos	ago-31
Copagril	7,6	1,8%	7.439	Virgo	21F0968888	IPCA	6,5%	7,1%	3,2 anos	jun-31

ESCRITÓRIO | R\$ 9,9 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento
Evolution	9,9	2,3%	9.659	Habitasec	19L0823309	IPCA	6,3%	6,7%	4,6 anos	dez-34

DETALHAMENTO DE ATIVOS



VAREJO | R\$ 29,3 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	
CRI Assai/CBD	12,8	3,0%	Varejo	15.000	BARI	19L0840477	IPCA	4,8%	7,7%	2,6 anos	jan-30
Mateus	9,5	2,2%	Varejo	12.100	True	20B0980166	IPCA	4,7%	9,3%	3,4 anos	fev-32
Helbor Multi Renda	7,0	1,7%	Varejo	19.687	VIRGO	20I0777292	IPCA	5,5%	6,8%	4,9 anos	set-35

HOTEL | R\$ 23,2 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	
CRI Rosewood I	7,3	1,7%	Hotel	7.276	True	21K0906902	IPCA	7,0%	8,3%	4,1 anos	nov-33
CRI Rosewood II	15,9	3,7%	Hotel	16.415	True	21L0866334	IPCA	7,0%	8,9%	4,1 anos	nov-33

LOTEAMENTO | R\$ 6,1 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Quantidade de Cotas	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	
CRI Lote 5 Serena	6,1	1,4%	Loteamento	7.067	OPEA	23K2348010	IPCA	10,5%	10,0%	2,7 anos	nov-29

DETALHAMENTO DE ATIVOS



FIIs LISTADOS

Aquisição oportunística de cotas de fundos imobiliários que investem predominantemente em CRI e outros ativos de crédito

ATIVO	MONTANTE (R\$ mm)	% / PL	SEGMENTO	NOME DO FUNDO
RBRY11	16,7	3,9%	Recebíveis	RBR Crédito Imobiliário
CYCR11	5,7	1,3%	Recebíveis	Cyrela Crédito
VGIP11	4,6	1,1%	Recebíveis	Valora CRI Índice de Preço
KNIP11	4,1	1,0%	Recebíveis	Kinea Índices de Preços
KNHY11	5,3	1,2%	Recebíveis	Kinea High Yield CRI
CVBI11	2,6	0,6%	Recebíveis	VBI CRI
GAME11	1,4	0,3%	Recebíveis	Guardian Multiestrategia
	40,4	9,5%		

DETALHAMENTO DE ATIVOS



● CRI FGR

O CRI FGR é uma operação com volume de emissão de R\$ 200,0 milhões (IPCA + 9,0% a.a.), dos quais o BARI adquiriu R\$ 10,0 milhões, à taxa de IPCA+ 9,0% a.a.. A operação conta com ampla cobertura de garantias como: (i) Alienação Fiduciária de Imóveis, (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, (iii) Aval dos Sócios e/ou Controladores, (iv) Fundo de Despesas e (v) Fundo de Reserva. O LTV médio da carteira é de 64%.

● CRI KEYCASH SR.

O CRI KeyCash Sr. é uma operação pulverizada, com volume de emissão de R\$ 46,3 milhões (IPCA + 9,5% a.a.), dos quais o BARI adquiriu R\$ 8,2 milhões, à taxa de IPCA+ 9,5% a.a.. O CRI conta com ampla cobertura de garantias, como: (i) Alienação Fiduciária de Imóveis, (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, (iii) Fundo de Despesas, (iv) Fundo de Distrato e (v) Subordinação. O LTV médio da carteira é de 45%.

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



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

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

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.