



 **BB INVESTIMENTOS**

Fundos Imobiliários

Relatório Setorial

Setembro 2024

Por **André Oliveira, CNPI-P**

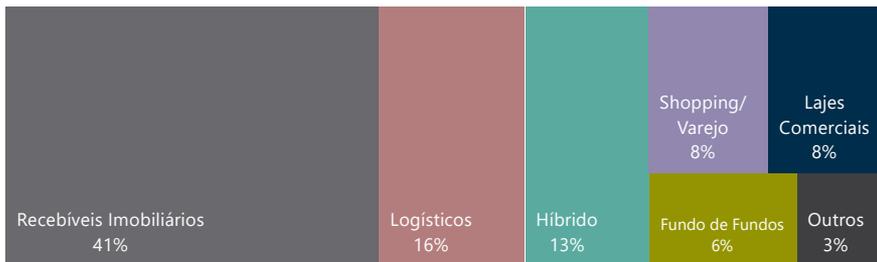
IFIX: composição e segmentos mais representativos

Embora o segmento de recebíveis seja o mais representativo do IFIX, os maiores volumes negociados estão presentes em segmentos de tijolo.



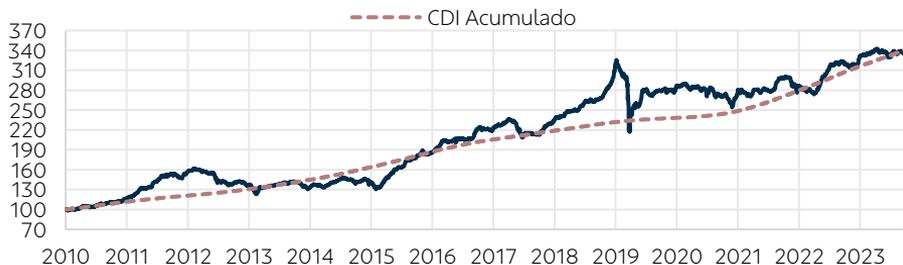
Peso no IFIX

%



Série histórica IFIX

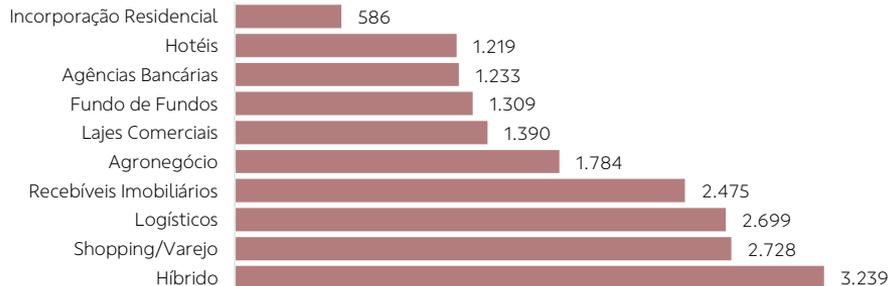
Desde dezembro de 2010



Fonte: BB Investimentos e Econômica | Data base: 18/09/2024

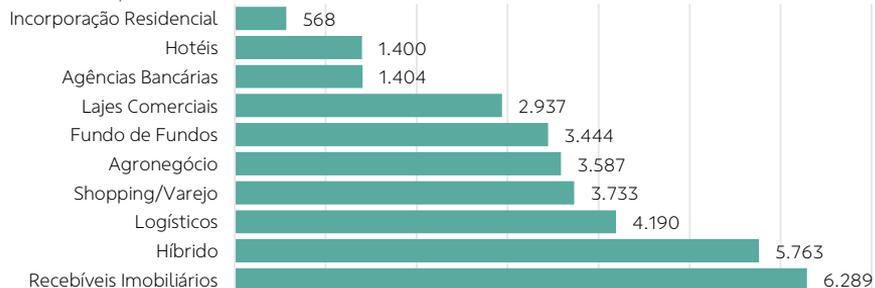
Volume negociado por dia

Média 12m por FII em R\$ mil



Nº de negócios por dia

Média 12m por FII em unidade



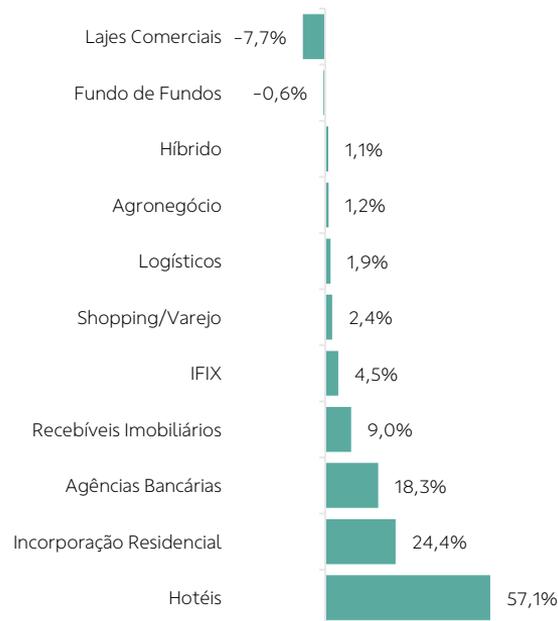
IFIX: comparativo 12m

Fundos do IFIX seguem com bom patamar de dividendos e níveis de desconto relevantes.



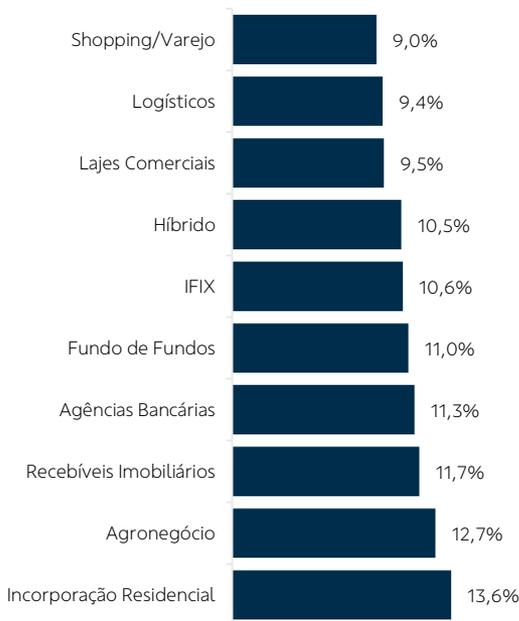
Retorno 12m (cota+rendimento)

% 12m ponderado pelo peso do segmento no IFIX



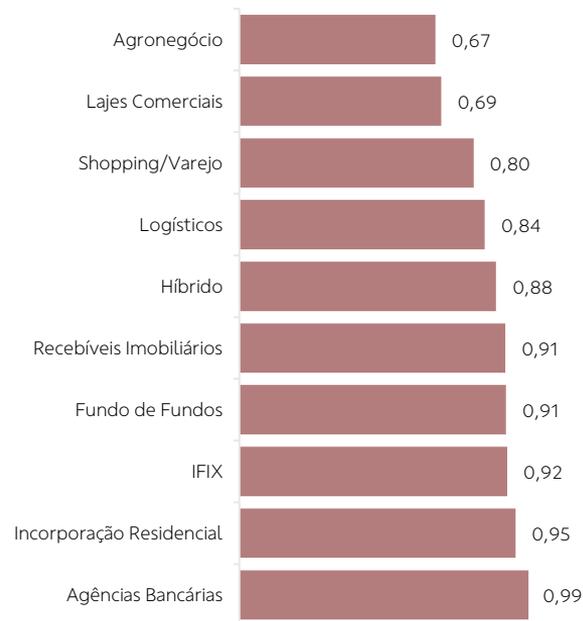
Dividend Yield 12m¹

% 12m ponderado pelo peso do segmento no IFIX



P/VP

Média dos P/VPs de cada segmento do IFIX



Fonte: BB Investimentos e Econômica | ¹DY não considera amortizações e é calculado da seguinte forma: dividendos 12m dividido pelo último fechamento | Data base: 18/09/2024

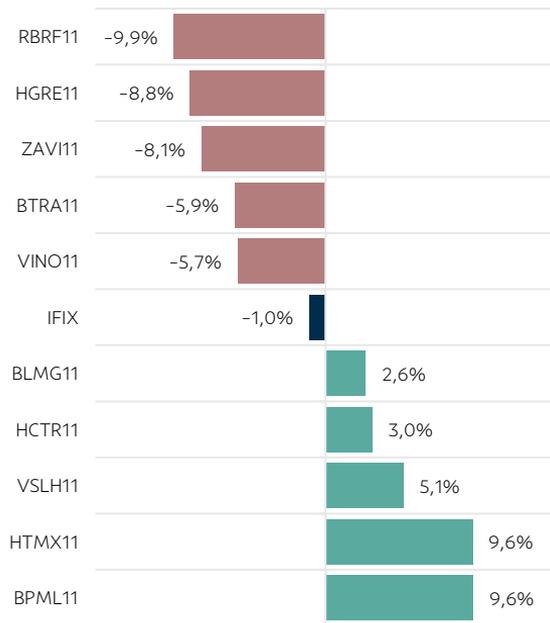
Fundos do IFIX

Principais destaques do índice.



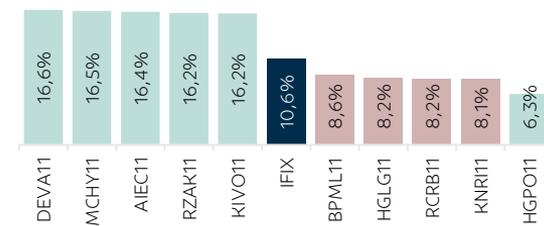
Maiores altas e baixas últimos 30d

%



Maiores e menores DY 12m¹

% a.a.



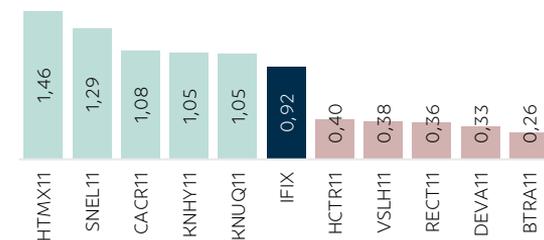
Volume médio diário 12m

R\$ mil



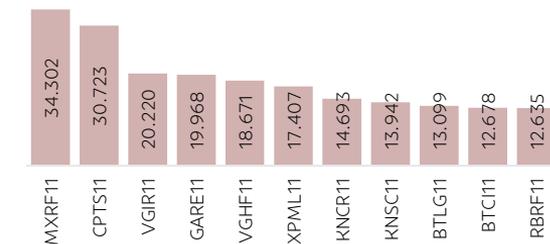
P/VP

Vezez, com base no último fechamento



Nº de negócios médio diário 12m

Quantidade



Fonte: BB Investimentos e Econômica | ¹DY não considera amortizações e é calculado da seguinte forma: dividendos 12m dividido pelo último fechamento | Data base: 18/09/2024

Por dentro do mercado

Fatos relevantes, comunicados e prospectos de emissões.



Últimos fatos relevantes

Data	Ticker	Resumo	link
19/09/2024	XPAG11	Inadimplência da Agrogalaxy (6,14% do PL)	Clique aqui
19/09/2024	CPTR11	Inadimplência da Agrogalaxy (7,08% do PL)	Clique aqui
19/09/2024	TRXF11	Assinatura do CVV para aquisição de 4 ativos do Grupo Mateus por R\$ 122 milhões	Clique aqui
19/09/2024	XPPR11	Assinatura do CCV para venda do FL Plaza – Redução da alavancagem do fundo	Clique aqui
19/09/2024	TOPP11	Prospecto Definitivo – 1º emissão de cotas no valor de R\$ 675 milhões	Clique aqui
19/09/2024	AZQA11	Inadimplência da Agrogalaxy (0,37% do PL)	Clique aqui
19/09/2024	AAZQ11	Inadimplência da Agrogalaxy (0,37% do PL)	Clique aqui
18/09/2024	VRTM11	Liminar favorável ao FII p/ desocupação da WeWork do ativo Barra da Tijuca no RJ (4,3% do PL)	Clique aqui
18/09/2024	GRWA11	Inadimplência da Agrogalaxy (3,1% do PL)	Clique aqui
18/09/2024	BBGO11	Inadimplência da Agrogalaxy (4,78% do PL)	Clique aqui
18/09/2024	JGPX11	Inadimplência da Agrogalaxy, maior exposição do fundo (8% do PL)	Clique aqui
17/09/2024	BBIG11	Subscreveu e integralizou CRI destinados à aquisição da participação no Shopping RIOSUL	Clique aqui
17/09/2024	HGRU11	Aditamento no CCV para agilizar processo de aquisição do FII SPVJ11	Clique aqui
17/09/2024	RCRB11	Liminar para despejo da WeWork após atrasos de pgto (9,6% da receita do fundo)	Clique aqui
17/09/2024	LGCP11	As cotas do FII passarão a ser negociadas sob o ticker INLG11 a partir de 25/09/2024	Clique aqui
17/09/2024	GGRC11	Material Publicitário: 8º emissão de cotas	Clique aqui
16/09/2024	KNHY11	AGE: Proposta para realizar a 6º emissão de cotas	Clique aqui
16/09/2024	SARE11	Nova locação do 8º andar do WT Morumbi por 5 anos – Redução da vacância do FII para 29,8	Clique aqui
16/09/2024	GGRC11	Aprovada a 8º emissão de cotas no valor de R\$ 124 milhões	Clique aqui
13/09/2024	VVMR11	FII celebrou acordo para pgto de atrasados com a WeWork – Movimento bom para outros FIIs	Clique aqui

Fonte: BB Investimentos e Econômica | Data base: 19/09/2024

Emissões em andamento

Valor total da oferta acima de R\$ 250 milhões

Emissão	Ticker	Fundo	Valor
1º	-	Itaú FIC FI INFRA CDI	800
1º	-	TG Renda Urbana	450
1º	-	Spx Syn Desenvolvimento de Galpões Logísticos	400
1º	-	Nest Eagle	500
7ª	PVBI11	VBI Prime Properties	350
5ª	KNSC11	Kinea Securities	500
5ª	RBVA11	Rio Bravo Renda Varejo	500
8ª	RZAT11	Riza Arctium Real Estate	375
5ª	CDII11	Sparta Infra CDI	800



 **BB INVESTIMENTOS**

Lajes Corporativas

Setembro 2024

Por **André Oliveira, CNPI-P**

Classificação das Lajes Corporativas

Destacamos que o tamanho dos ativos e das lajes, o número de vagas e a certificação de sustentabilidade são imprescindíveis para o ativo ser considerado Classe A+.



Itens	RJ				SP			
	Classe A+	Classe A	Classe B	Classe Boutique	Classe A+	Classe A	Classe B	Classe Boutique
Lajes (\geq m ²)	1.200	1.000	400	-	1.200	1.000	400	400
Conjuntos com área (\geq m ²)	600	500	200	-	600	500	100	200
Ar Condicionado Central	Sim	Sim	Sim	-	Sim	Sim	Sim	Sim
Piso Elevado	Sim	Sim	Não	-	Sim	Sim	Não	Sim
Pé-direito livre (\geq m)	2,7	2,5	-	-	2,7	2,7	2,5	2,6
Sistema de gerenciamento predial (BMS)	Sim	Sim	Não	-	Sim	Sim	Não	Não
Vagas de estacionamento (\leq 1/m ²)	100	200	-	-	35	35	50	50
Certificação de sustentabilidade	Sim	Não	Não	-	Sim	Não	Não	Não
Gerador para área privativa	Sim	Sim	Não	-	Sim	Sim	Não	Sim

Fonte: BB-BI e Colliers | Base: 2T24

Panorama de Lajes Corporativas

A oferta de lajes se concentra no Centro, região mais antiga da cidade do Rio de Janeiro, e em novos bairros como a área do Porto e a Cidade Nova.



Rio de Janeiro

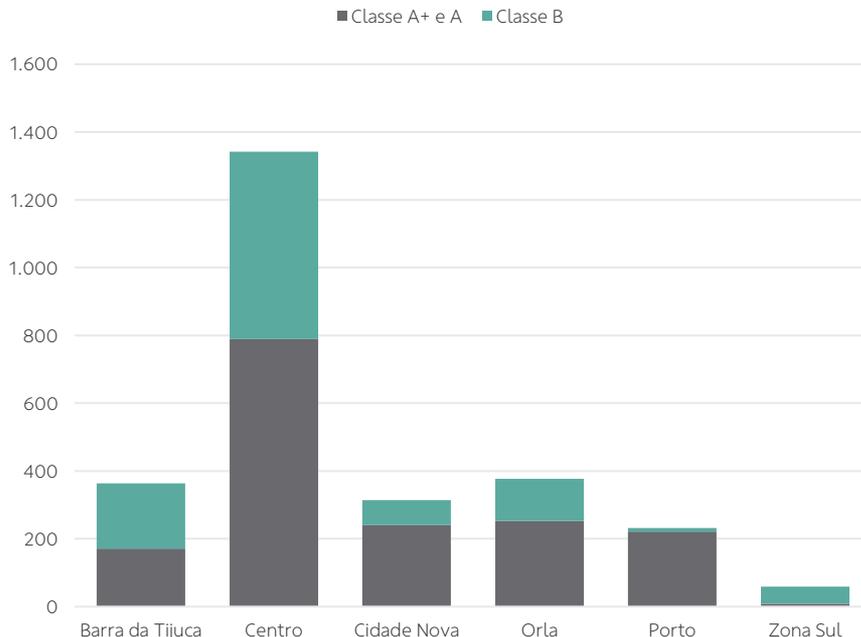
Regiões presentes no estudo da Colliers



Fonte: BB-BI, Colliers e Google Maps | Base: 2T24

Inventário Existente

Mil m²



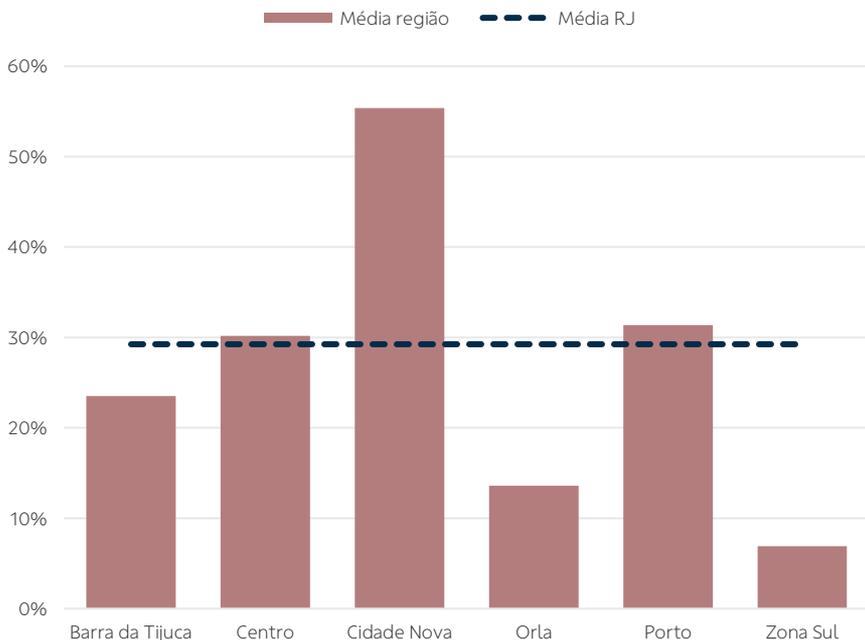
Panorama de Lajes Corporativas

Em razão da alta oferta em bairros centrais, a vacância se consolida em patamares elevados e pressiona preços. Já na Zona Sul, o movimento é inverso, combinando pouca oferta, baixa vacância e preços elevados.



Taxa de Vacância

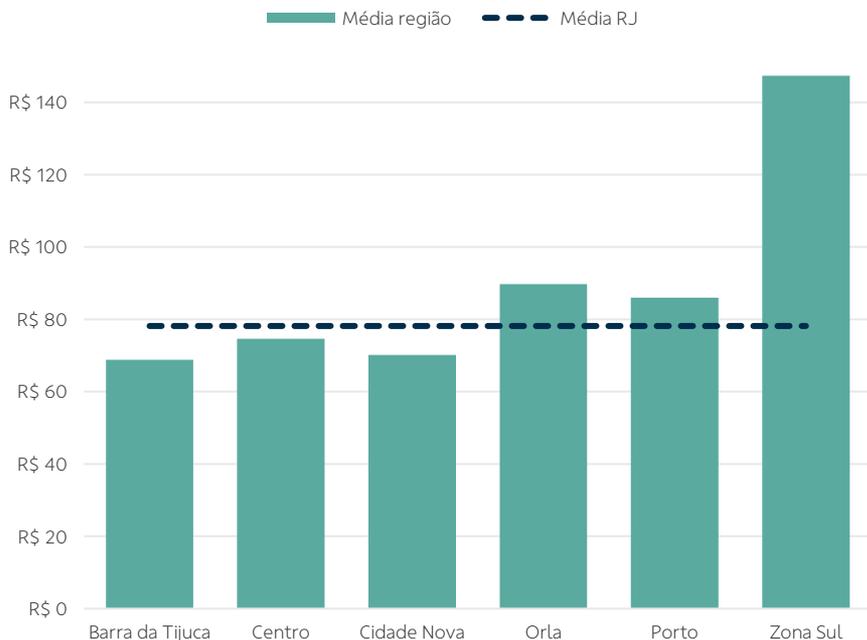
% ponderado pelo ABL das regiões



Fonte: BB-BI e Colliers | Base: 2T24

Preço Médio Pedido

R\$/m²/mês ponderado pelo ABL das regiões



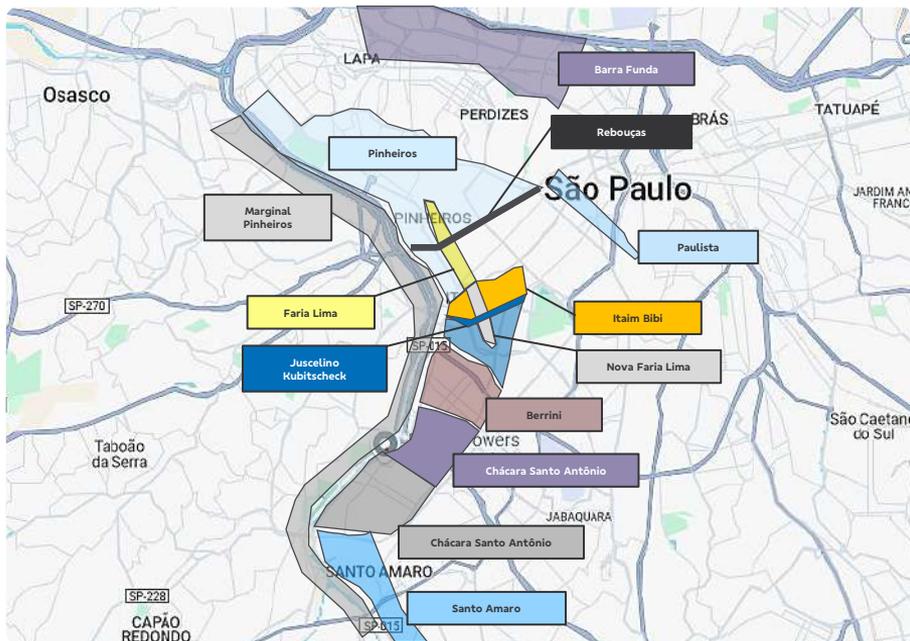
Panorama de Lajes Corporativas

Em São Paulo, a Faria Lima segue como principal pólo empresarial da cidade, que historicamente apresenta baixa vacância justificada pela infraestrutura local e baixa oferta de ativos.



São Paulo

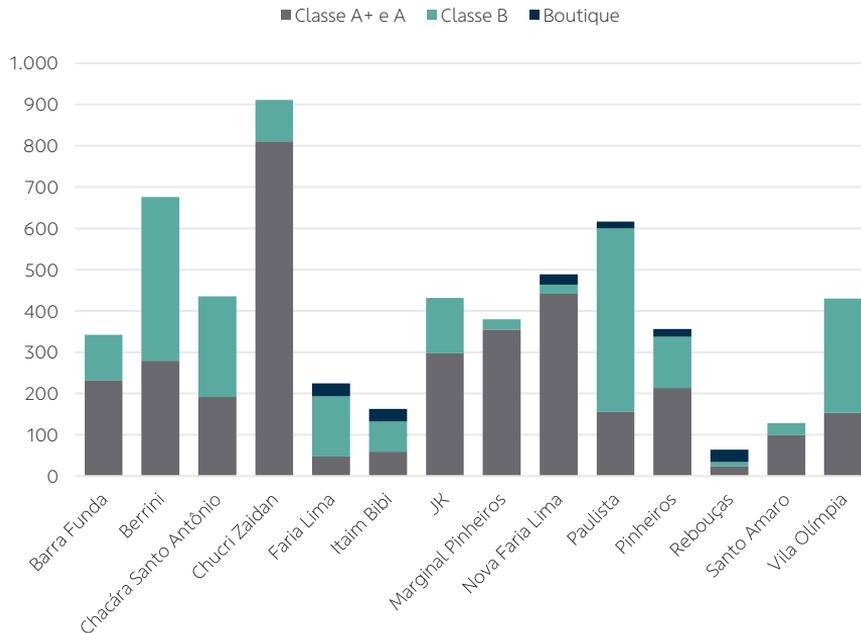
Regiões presentes no estudo da Colliers



Fonte: BB-BI e Colliers | Base: 2T24

Inventário Existente

Mil m²



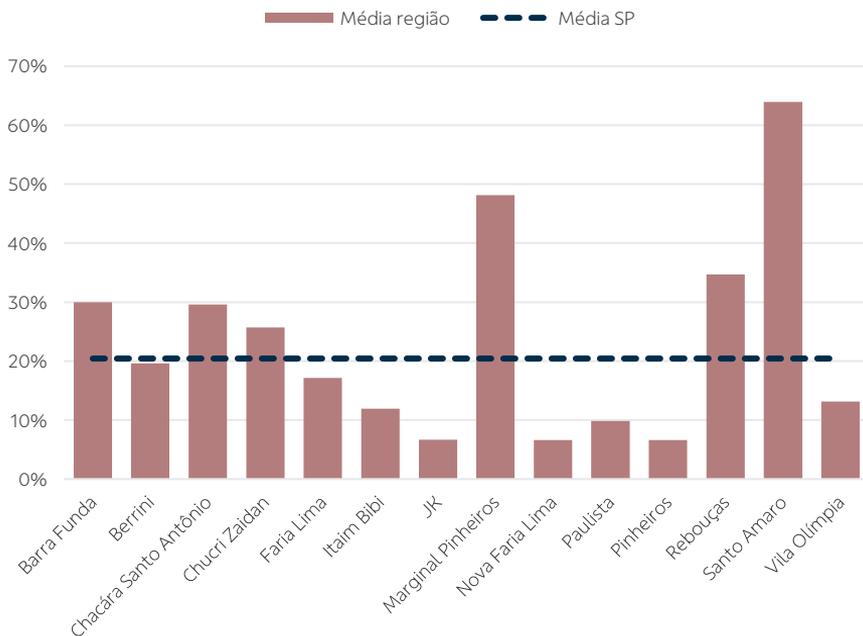
Panorama de Lajes Corporativas

Em razão da baixa oferta na região e ativos de qualidade elevada, a região da Faria Lima e bairros próximos seguem com vacância controlada e preço médio pedido bem acima da média da cidade.



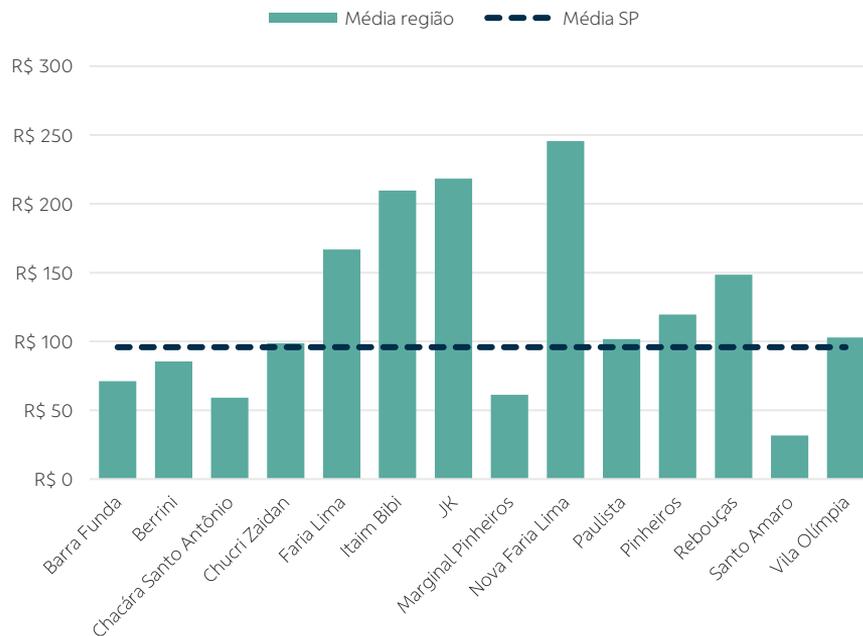
Taxa de Vacância

% ponderado pelo ABL das regiões



Preço Médio Pedido

R\$/m²/mês ponderado pelo ABL das regiões



Fonte: BB-BI e Colliers | Base: 2T24

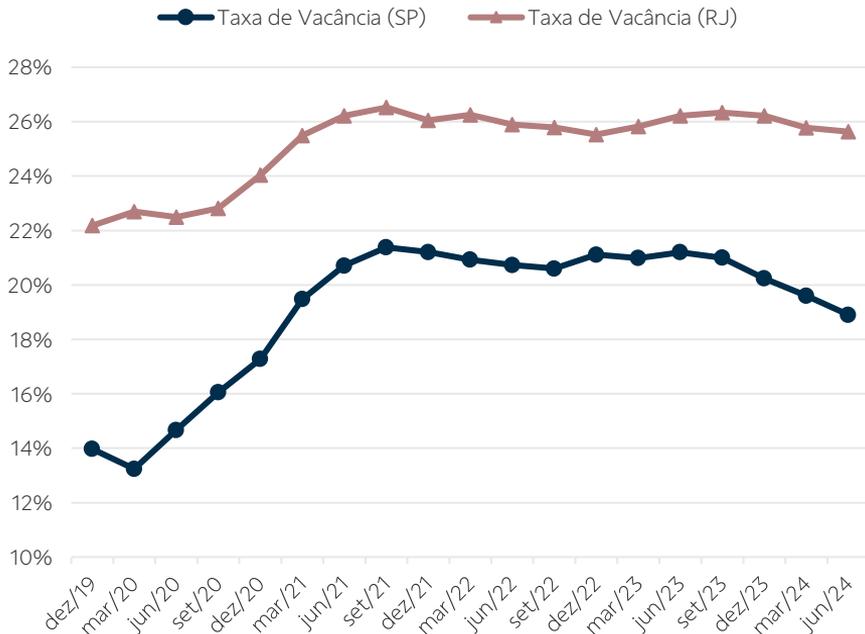
Panorama de Lajes Corporativas

Em SP, o nível de vacância vem reduzindo consistentemente e se destacando em termos de elevação do preço do aluguel por m².



Vacância

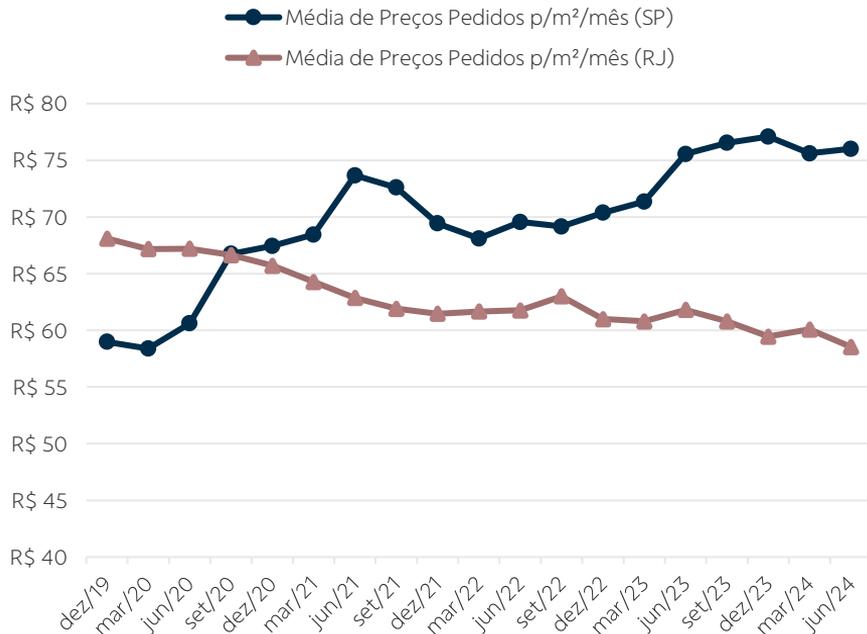
% no trimestre



Fonte: BB-BI e Ocupantes

Preço médio/m²

R\$ no trimestre



Indicadores

Principais fundos imobiliários de Lajes Corporativas listados na B3.

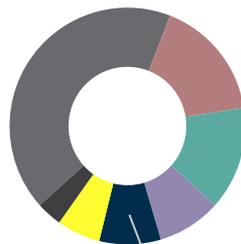


Ticker	IPO	%IFIX	Vol. Médio Diário 12m (R\$ mil)	Patrimônio Líquido Em R\$ milhões	(A) Obrigações com aquisições + CRI Em R\$ milhões	(B) Disponibilidades + Total Investido Em R\$ milhões	(A / B) Alavancagem do Ativo	Retorno (Cota + Rendimento)			DY 12m ¹	P/VP
								6 meses	12 meses	2024		
AIEC11	02/09/2020	0,18%	R\$ 540	R\$ 408	R\$ 0,00	R\$ 401,70	0%	16,76%	-7,30%	5,75%	16,4%	0,64
FATN11	04/06/2020	0,22%	R\$ 643	R\$ 353	R\$ 80,49	R\$ 435,20	18%	2,61%	9,17%	7,76%	11,2%	0,89
BROF11	05/04/2023	0,39%	R\$ 391	R\$ 1.260	R\$ 221,72	R\$ 1.476,97	15%	-13,50%	-21,56%	-16,22%	13,2%	0,44
BRCR11	01/12/2010	0,92%	R\$ 1.326	R\$ 2.384	R\$ 112,37	R\$ 2.471,58	5%	-4,48%	-7,43%	-4,27%	11,1%	0,55
RCRB11	01/11/2003	0,34%	R\$ 714	R\$ 756	R\$ 104,90	R\$ 841,47	12%	-15,96%	-7,51%	-14,04%	8,2%	0,64
RECT11	24/04/2019	0,20%	R\$ 345	R\$ 786	R\$ 179,46	R\$ 944,20	19%	-14,96%	-16,80%	-22,73%	13,6%	0,37
GTWR11	19/06/2019	0,68%	R\$ 793	R\$ 1.216	R\$ 0,00	R\$ 1.215,81	0%	0,10%	6,78%	1,35%	11,7%	0,80
PVBI11	29/07/2020	1,70%	R\$ 5.354	R\$ 2.851	R\$ 0,00	R\$ 2.857,94	0%	-7,71%	-10,09%	-7,28%	8,9%	0,86
JSRE11	10/06/2011	0,90%	R\$ 1.826	R\$ 2.277	R\$ 135,00	R\$ 2.406,72	6%	-11,88%	-12,50%	-11,51%	9,0%	0,57
KORE11	08/12/2023	0,69%	R\$ 1.689	R\$ 1.021	R\$ 440,95	R\$ 1.540,62	29%	1,76%	0,00%	5,36%	14,6%	0,97
HGRE11	06/05/2008	0,90%	R\$ 1.883	R\$ 1.799	R\$ 58,24	R\$ 1.810,10	3%	-11,96%	-14,27%	-12,71%	9,7%	0,71
HGPO11	11/11/2009	0,37%	R\$ 422	R\$ 604	R\$ 0,00	R\$ 605,64	0%	1,31%	16,88%	11,05%	6,3%	0,87
TEPP11	26/09/2019	0,26%	R\$ 567	R\$ 413	R\$ 169,55	R\$ 463,89	37%	-1,68%	7,59%	3,51%	11,4%	0,90

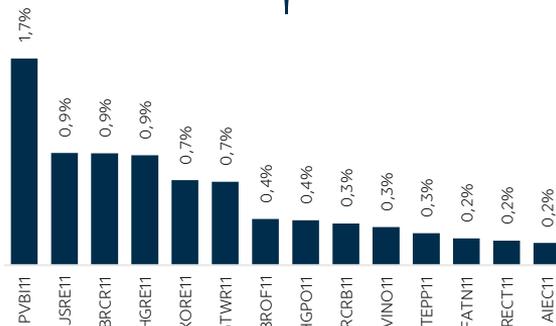
Fonte: BB Investimentos, Economática e RG dos fundos. | Data base: 17/09/2024 | ¹ Para FIs sem histórico de 12 meses, utilizamos o último dividendo anualizado para cálculo do DY

As Lajes Corporativas do IFIX

IFIX



Lajes Comerciais
8,03%



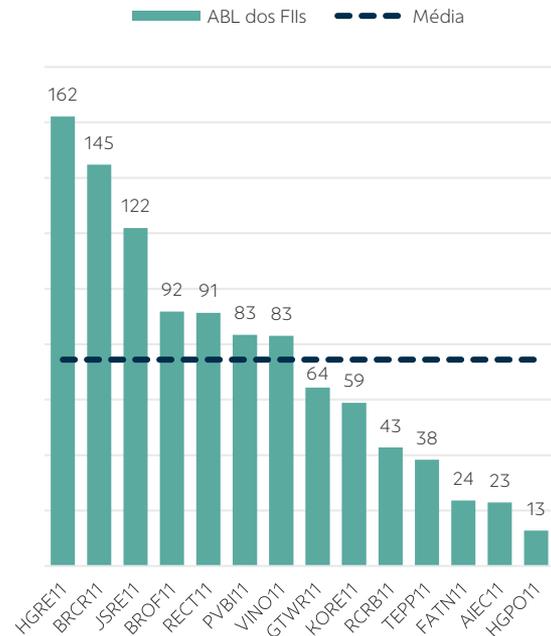
Panorama de Lajes Corporativas

Principais fundos imobiliários de Lajes Corporativas listados na B3.



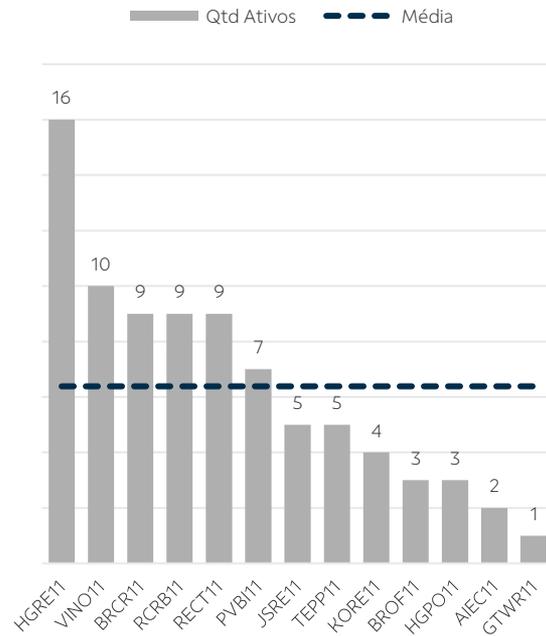
ABL por FIL

Mil m²



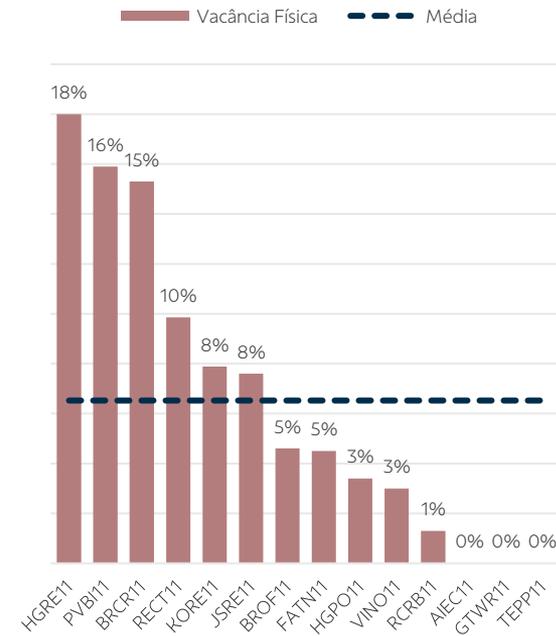
Quantidade de Ativos

Com ABL médio por ativo acima de 1.000 m²



Vacância Física

%



Fonte: BB Investimentos, Economática e RG dos fundos. | Data base: 16/09/2024

Panorama de Lajes Corporativas

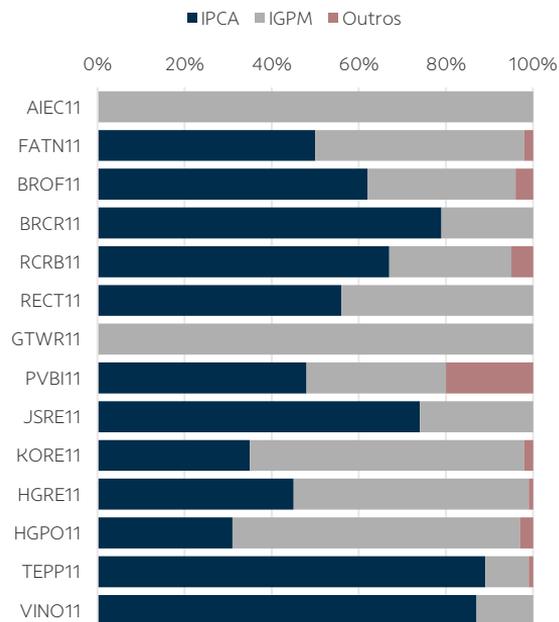
FIIs apostam em ativos em São Paulo e Rio de Janeiro.



Ticker	Localização (%ABL)	Tipologia	Vencimento Médio dos contratos	Principais Inquilinos ou setores (% receita)
AIEC11	Centro RJ (33%) e Chucr Zaidan SP (63%)	100% Atípico	2,5	Ibemec (28%) e Dow (72%)
FATN11	Vila Olímpia SP (57%) e Berrini SP (15%)	100% Atípico	3,3	Serviços Financeiros (21%)
BROF11	Centro RJ (82%), Aguas Claras MG (9%) e Vila Olímpia SP (9%)	14% Atípico / 86% Típico	6,7	Serviços Financeiros (21%) e Mineração (14,5%)
BRCR11	Centro RJ (41%) e Chácara Santo Antônio SP (35%)	22% Atípico / 78% Típico	3,7	Petrobrás (21%) e Samsung (10%)
RCRB11	Paulista SP (37%) e Itaim Bibi SP (24%)	-	4,4	Coworking (19%), Financeiro (22%) e Alimentos e bebidas (20%)
RECT11	Alphaville (35%) e Barra da Tijuca RJ (25%)	2% Atípico / 98% Típico	4,1	-
GTWR11	Brasília DF (100%)	100% Típico	4,1	BB
PVBI11	Faria Lima SP (64%)	0% Atípico / 82% Típico	4,8	Prevent Senior (26%), Renda Mínima Garantida (18%) e China Construction Bank (9%)
JSRE11	Vila Olímpia SP (46%) e Chucr Zaidan SP (18%)	-	4,0	Seguros (25%), Tecnologia (22%) e Saúde (21%)
KORE11	Botafogo RJ (40%) e Chucr Zaidan SP (31%)	0% Atípico / 100% Típico	3,0	Serviços (42%), Indústria (23%) e Financeiro (15%)
HGRE11	SP (93%)	-	3,5	Totvs (28%) e Vivo (25%)
HGPO11	Faria Lima SP (100%)	-	3,1	Holding (23%), Serviços Financeiros (20%), Family Office (16%) e Gestora de Recursos (15%)
TEPP11	Jardins SP (29%) e Chucr Zaidan SP (26%)	-	6,6	Varejo (31,5%) e Tecnologia (29%)
VINO11	Chucr Zaidan SP (53%)	70% Atípico / 30% Típico	7,7	Globo (44%), Vitacon (14%) e Vinci (11%)

Indexadores dos contratos

%



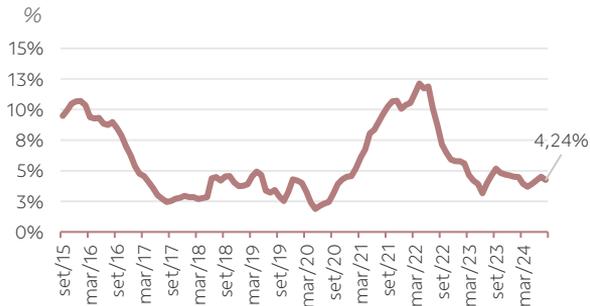
Fonte: BB Investimentos, Economática e RG dos fundos. | Data base: 16/09/2024

Indexadores

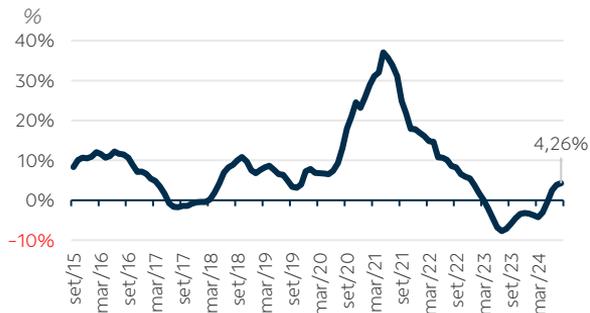
As projeções de mercado para o IPCA 12m são em torno de 4% pelos próximos 3 anos, enquanto o IGP-M, muito influenciado por câmbio e commodities, tracionou, saiu de campo deflacionário e se aproximou do IPCA.



IPCA 12m



IGP-M 12m



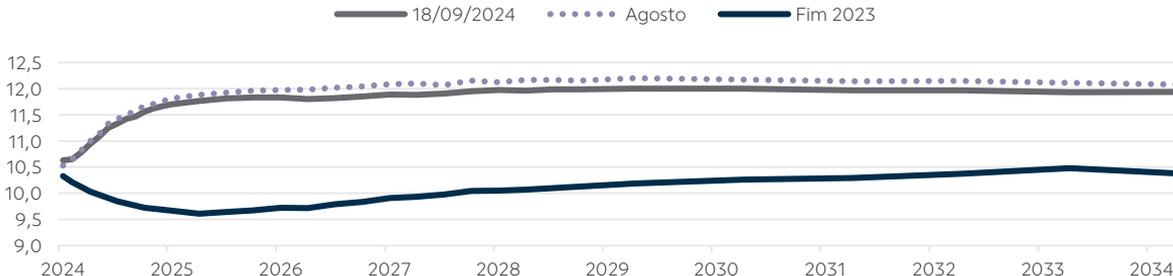
Fonte: BB-BI, Econômica e Banco Central | Data base: 19/09/2024

Projeções

Boletim Focus 20/09/2024 | % a.a.

	2024			2025			2026		
	Há 4 semanas	Há 1 semanas	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semanas	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semanas	Hoje
SELIC	10,50	11,25	11,50 ↑	10,00	10,50	10,50 =	9,00	9,50	9,50 =
IPCA	4,25	4,35	4,37 ↑	3,93	3,95	3,97 ↑	3,60	3,61	3,62 ↑
IGPM	3,77	3,70	3,75 ↑	4,00	4,00	4,00 =	4,00	4,00	4,00 =

Curva de Juros

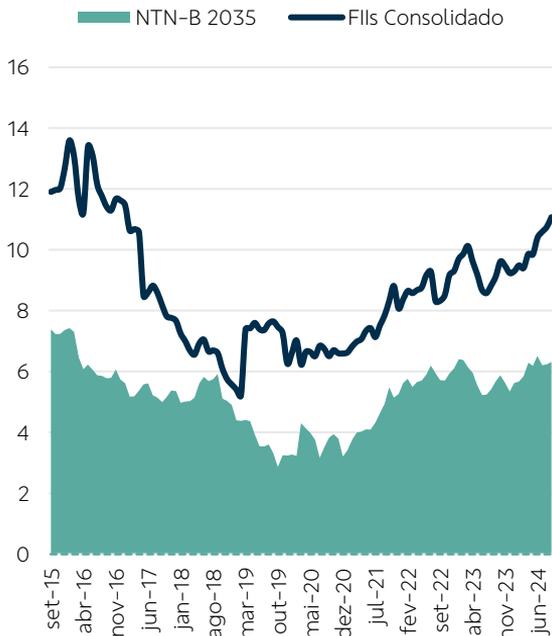


Spread e correlações



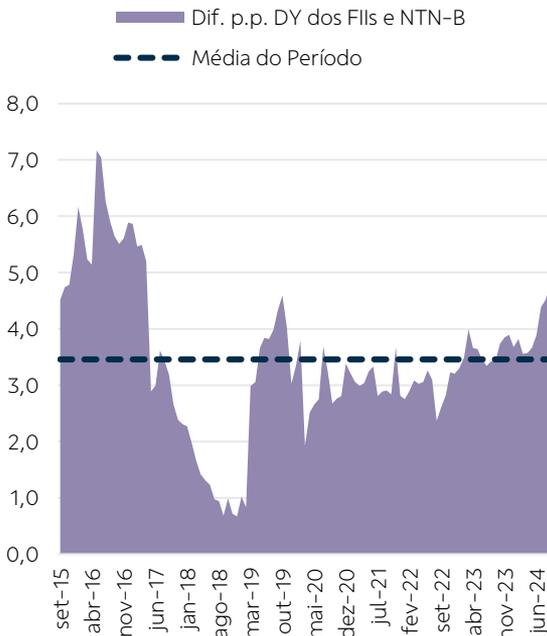
DY 12m vs. NTN-B 35

% a.a.



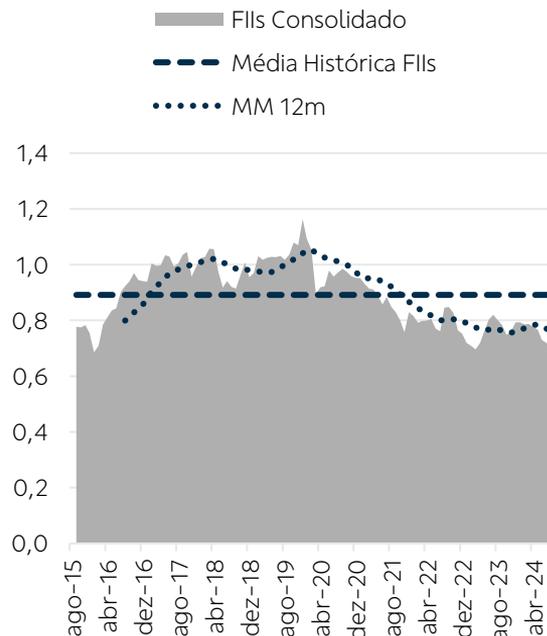
Spread DY 12m vs. Spread NTN-B35

Média dos FIs | % a.a.



Preço / Valor Patrimonial

Média dos FIs | Em vezes



Fonte: BB Investimentos e Econômica | FIs Logísticos do IFIX com pesos iguais | Data base: Até 18/09/2024.



Últimos fatos relevantes

Data	Ticker	Resumo	link
19/09/2024	XPPR11	Assinatura do CCV para venda do FL Plaza - Redução da alavancagem do fundo	Clique aqui
17/09/2024	RCRB11	Liminar para despejo da WeWork após atrasos de pgto (9,6% da receita do fundo)	Clique aqui
13/09/2024	VVMR11	FII celebrou acordo para pgto de atrasados com a WeWork - Movimento bom para outros FIIs	Clique aqui
12/09/2024	XPCM11	Fundo celebrou contrato de locação do 10 e 11º andar com redução da vacância física do FII p/ 63%	Clique aqui
11/09/2024	AIEC11	Locação de 2,3 mil m² no ativo da Rochaverá (15% do imóvel) por 5 anos	Clique aqui
05/09/2024	RCRB11	Aquisição de mais 1,7% do Continental Tower (Vila Olimpia) por 14,2 mil m² (8% abaixo do VP)	Clique aqui
04/09/2024	VINO11	Fundo obteve liminar referente à Ação de Despejo contra a WEWORK	Clique aqui
03/09/2024	XPCM11	Gestão e adm renunciaram a tx de adm por 12 meses	Clique aqui
02/09/2024	RCRB11	Nova locação no ed. JK Financial Center - Estimado impacto de +R\$0,06 p/cota no resultado	Clique aqui
26/08/2024	RCRB11	Contratou a XP como formadora de mercado	Clique aqui
21/08/2024	RCRB11	Contratou advogados para despejo de WeWork de Ed. Girassol (Pinheiros)	Clique aqui
13/08/2024	HOFB11	Em complemento ao FR de 15/03/24 sobre venda de Ed. Saliba (SP) não prosperou	Clique aqui
01/08/2024	PVBI11	Condições precedentes cumpridas: aquisição do Ed. Cid. Jardim (SP), 100% locado e RMG até dez/25	Clique aqui
29/07/2024	NEWU11	Celebrou novo contrato de locação em Salvador/BA a R\$44/m² - Expect. +R\$0,04 nas receitas do FII	Clique aqui
10/07/2024	HGRE11	Transferência da gestão para o Pátria e administração à Genial	Clique aqui
01/07/2024	RCRB11	Atraso do aluguel da WeWork que representa 9,5% da receita contratada do fundo	Clique aqui
28/06/2024	TEPP11	Superada condições para compra de ativo na Brigadeiro Luis Antônio (SP)	Clique aqui
28/06/2024	VINO11	Inadimplência da WeWork - Locatário representa 5% da receita do fundo	Clique aqui
25/06/2024	PVBI11	Aditivo no contrato do China Construction Bank no Ed. FL, +3 anos e aluguel reajustado (+56%)	Clique aqui
21/06/2024	RECT11	Aumento da carência do CRI Ed. Barra da Tijuca de jul/24 até jul/25	Clique aqui

Fonte: BB Investimentos e Econômica | Data base: 19/09/2024

Emissões passadas

Valor total da oferta acima de R\$ 250 milhões

Ano	Emissão	Ticker	Fundo	Valor
2024	6ª	PVBI11	VBI Prime Properties	800
2023	5ª	PVBI11	VBI Prime Properties	600
2023	15ª	FTCE11	Opportunity	500
2023	4ª	FATN11	BRC Renda Corporativa	250
2023	4ª	PVBI11	VBI Prime Properties	350
2022	3ª	PVBI11	VBI Prime Properties	350
2022	6ª	VINO11	Vinci Offices	281
2021	14ª	FTCE11	Opportunity	500
2021	2ª	PVBI11	VBI Prime Properties	335
2020	13ª	FTCE11	Opportunity	350



Siga os conteúdos do **BB Investimentos** nas redes sociais.

Clique em cada ícone para acessar.



Playlist
BB | Economia e Mercado



Canal Podcast
BB | Empreendedorismo
e Negócios



investalk.bb.com.br



LinkedIn
BB Banco de Investimento S.A.



Disclaimer

Informações relevantes.



Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI"). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, a princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários ("analistas"), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Os analistas podem interagir com outras áreas do Conglomerado do Banco do Brasil S.A. ("Grupo") com a finalidade de somente colherem informações abrangentes de mercado que contribuam para que a área de análise de valores mobiliários, a quem compete exclusivamente a atribuição de seleção dos valores mobiliários para análise, eleja o rol seu de ativos de cobertura. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de apresentação, cálculo e/ou ajustes, como também podem trazer divergência ou contrariedade às opiniões expressas por outras áreas do Grupo.

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. Os investidores não devem considerar este relatório como único critério de decisão de alocação, não devendo ser compreendido como o único parâmetro para o exercício do seu julgamento, uma vez que as estratégias e instrumentos abordados podem não ser adequados e elegíveis para determinadas categorias de investidores. Antecedendo a qualquer deliberação, os investidores devem avaliar minuciosamente a aderência dos valores mobiliários aos seus objetivos de investimento e níveis de tolerância de risco ("Suitability"). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do artigo 22 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o BB-BI declara a todos que utilizam seus relatórios de análise, que identifica as seguintes situações com potencial de afetar a imparcialidade dos relatórios ou de configurar conflito de interesses:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Grupo pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Grupo pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 - O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, de participação acionária no capital da Cielo S.A., companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias cobertas pelo BB-BI.

Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

- As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.
- Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens			
	1	2	3	4
André Oliveira	X	-	-	-
-	-	-	-	-

1 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

2 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

3 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

RATING: “RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento.

Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe de Research



Diretor Presidente BB-BI

Geraldo Morete Júnior

analises@bb.com.br

Diretor Executivo BB-BI

Kleuvânio Dias

analises@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Victor Penna

victor.penna@bb.com.br

Wesley Bernabé, CFA

wesley.bernabe@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios, Alimentos e Bebidas

Georgia Jorge

georgiadaj@bb.com.br

Bancos

Rafael Reis

rafael.reis@bb.com.br

Imobiliário

Felipe Mesquita

felipemesquita@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci

cobucci@bb.com.br

Serviços Financeiros e Saúde

William Bertan

williambertan@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva

mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística

Luan Calimério, CFA

luan.calimerio@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias

rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Andréa Aznar

andrea.aznar@bb.com.br

Fundos Imobiliários

André Oliveira

andre.oliveira@bb.com.br

Renda Fixa

Viviane Silva

viviane.silva@bb.com.br

Melina Constantino

mconstantino@bb.com.br

Fernando Cunha Filho

fernandocunha@bb.com.br