

FONDO RIS



CARTEIRA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS RB

A **carteira de Fundos Imobiliários** apresentou uma **rentabilidade positiva de 2,6%** no mês de janeiro, enquanto o **IFIX** subiu **2,3%**. Em **2026**, a carteira apresenta um *dividend yield médio* de **11,8%**.

Desde o início*, a carteira rendeu 36% e o IFIX 26%.

A visão em torno dos Fundos Imobiliários será sempre de **longo prazo**, com atualizações mensais sobre os ativos apontados.

	2026	Janeiro
Carteira FII	2,6%	2,6%
IFIX	2,2%	2,2%
Saldo	0,4%	0,4%

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

*Início da carteira em março de 2021

02/01/2025

MOVIMENTAÇÕES



PARA FEVEREIRO SEGUIE A CARTEIRA SUGERIDA

janeiro			fevereiro	
10%	TRXF11		TRXF11	10%
5%	KNCR11		KNCR11	5%
5%	KNIP11		KNIP11	5%
10%	RBRR11		RBRR11	10%
10%	VCJR11		VCJR11	10%
5%	KNUQ11		KNUQ11	5%
5%	BCIA11		BCIA11	5%
5%	BTLG11		BTLG11	5%
5%	BTHI11		BTHI11	5%
5%	XPML11		XPML11	5%
5%	MALL11		MALL11	5%
5%	JSRE11		JSRE11	5%
5%	KFOF11		KFOF11	5%
5%	GTWR11		GTWR11	5%
5%	RINV11		RINV11	5%
5%	BLMG11	Retirada 5% / Entrada 5%	CPTS11	5%
5%	PATL11		PATL11	5%

MOVIMENTAÇÕES



COMENTÁRIO MENSAL

Os fundos imobiliários registraram uma alta expressiva em janeiro, embora distante do Ibovespa.

A melhor notícia para a categoria foi o Copom. O comunicado deixou claro que teremos o início do ciclo de corte de juros em março. O próximo passo deve ser uma queda na curva de juros e nas expectativas do Focus, para a Selic no final de 2026.

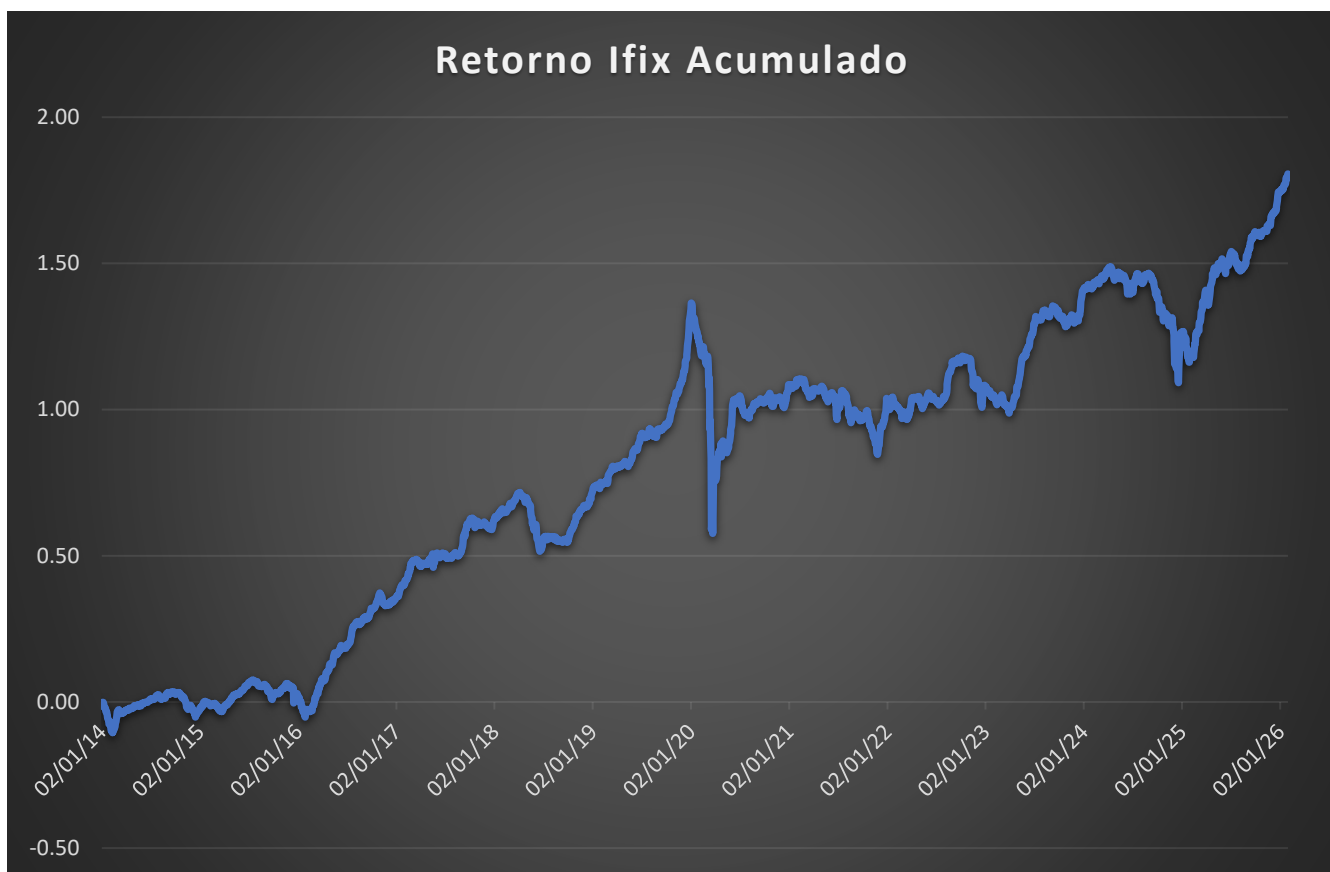
Historicamente, os fundos imobiliários conseguem entregar um bom desempenho em momentos de queda de juros.

Realizaremos apenas uma mudança, com a retirada do BLMG11 e a entrada do CPTS11. O Capitânia Securities visa proporcionar rentabilidade aos cotistas por meio da aquisição predominante de ativos financeiros imobiliários, concentrando-se em CRIs, mas também explorando outras oportunidades.

Setor	%
Fofs	15%
Corporativo	10%
Shopping	10%
Urbano	10%
Logístico	10%
Recebíveis	40%
Hotéis	5%

GRÁFICOS

Retorno Ifix Acumulado



Fonte: Comdinheiro, Elaboração RB Investimentos. Volatilidade calculada até 29/02/2024

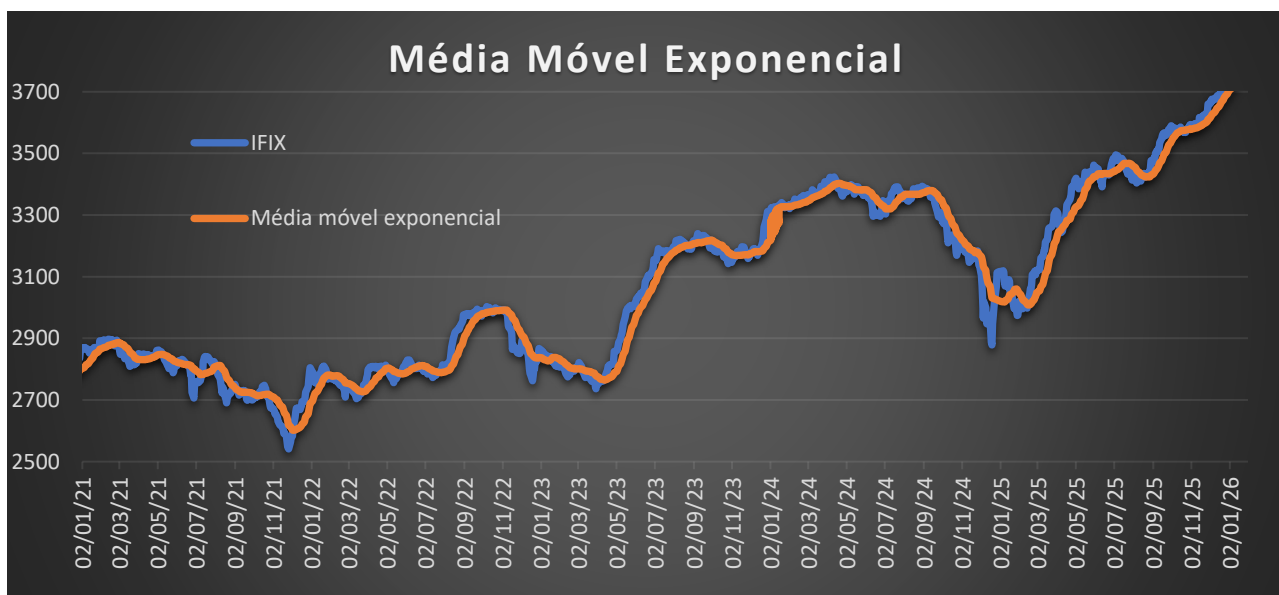
Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

02/01/2025



Experiência investida em você.

DESEMPENHO INDIVIDUAL NO MÊS



Fonte: Comdinheiro, Elaboração RB Investimentos. Volatilidade calculada até 29/02/2024



DESCRITIVO FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Recebíveis – 40%

Kinea Rendimentos Imobiliários (KNCR11)

O portfólio é dedicado ao investimento em Ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”); e (ii) Letras de Crédito Imobiliário (“LCI”). Seu objetivo é gerar rentabilidade equivalente a 100% da taxa DI.

Kinea Índices de Preços (KNIP11)

O portfólio é dedicado ao investimento em Ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”). Porém, diferente do KNCR11, este veículo busca recebíveis vinculados ao IPCA e outros índices.

RBR Rendimento High Grade (RBRR11)

É um fundo imobiliário do tipo papel, constituído em 2018. Dentre os títulos permitidos, os mais comum são os certificados de recebíveis imobiliários (CRIs).

VECTIS JUROS REAL (VCJR11)

O Vectis Juros Real – FII tem por objetivo ser referência no mercado quanto ao investimento em empreendimentos imobiliários, por meio de aquisição de ativos financeiros. Renda mensal isenta de Imposto de Renda para Pessoas Físicas, se atendidos os requisitos da legislação em vigor.

KINEA UNIQUE (KNUQ11)

O Kinea Unique é um fundo destinado a investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) de natureza pós-fixada e risco moderado.

KINEA UNIQUE (KNUQ11)

O Capitânia Securities visa proporcionar rentabilidade aos cotistas por meio da aquisição predominante de ativos financeiros imobiliários, concentrando-se em CRIs, mas também explorando outras oportunidades.



DESCRITIVO FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Lajes Corporativas 10% / Hotéis – 5%

BTG PACTUAL HOTÉIS (BTHI11)

O BTG Hotéis busca oferecer rentabilidade aos seus cotistas através da distribuição da renda gerada com a exploração imobiliária e comercial de quartos de hotéis detidos pelo Fundo.

JS Real Estate (JSRE11)

O Fundo Imobiliário JS Real Estate Multigestão foi constituído em fevereiro de 2011 e tem por objeto o investimento em ativos imobiliários, por meio da aquisição de quaisquer um dos ativos alvo. O fundo é administrado pelo Banco J. Safra S.A com foco em lajes corporativas. Sua política básica é realizar investimentos imobiliários de longo prazo, objetivando auferir rendimentos oriundos das cotas de outros FIIs, ganho de capital nas negociações de cotas de FIIs e rendimentos dos CRIs, LCIs e LHs que venha a adquirir. Dentre os ativos do fundo estão o Rochaverá Corporate Towers - Torres Ebony e Marble, Tower Bridge Corporate, Edifício Paulista, Edifício WTNU III e o Edifício Praia de Botafogo.

Green Towers Fundo de Investimento Imobiliário (GTWR11)

Fundo constituído em novembro de 2015, é do segmento de lajes corporativas com objetivo de proporcionar aos cotistas rentabilidade por meio da renda recorrente através dos aluguéis dos ativos.

O fundo é gerido pela Votorantim Asset Management e possui um imóvel localizado em Brasília, o Edifício Green Towers, com área bruta locável de 89.154,29 m² e atualmente locado para a sede do Banco do Brasil, além disso, o imóvel é classificado como AAA.



DESCRITIVO FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Shoppings – 10% / Logística 10%

Malls Brasil Plural (MALL11)

O Malls Brasil Plural é um fundo imobiliário do tipo tijolo do segmento de tijolo, cujo objetivo é a obtenção de renda por meio de aluguéis e gestão, além de ganhos de capital, através da operação de compra e venda de ativos.

Possui 9 ativos em 5 estados, esses ativos são: Shopping Tacaruna, Shopping Taboão, Tacaruna, Suzano Shopping, Campinas Shopping e entre outros, totalizando mais de 1.450 lojas em operação e 294.000 m² de área bruta locável total consolidada.

XP Malls Fundo de Investimento Imobiliário (XPML11)

O fundo XP Malls tem um portfólio bem diversificado, com ativos de alta qualidade que são dominantes em seus bairros ou cidades. Mesmo que com alto grau de alavancagem, entendemos que isso é feito de forma estruturada e equilibrada. As cotas estão sendo negociadas acima do valor patrimonial possibilitando uma nova captação.

BTG Pactual Logística Fundo de Investimento Imobiliário (BTLG11)

Com o aquecimento do comércio de e-commerce houve uma queda na taxa de vacância. Compreendemos, que o país passa por um momento de expansão de Centros de Distribuição relevante. O que aumentará a demanda por ativos dos fundos de logística.

O fundo BTLG que é focado neste segmento, tem uma concentração do portfólio no Sudeste e possui inquilinos como Ceratti, Magna, Femsa e BRF.

O fundo tem um desenvolvimento implícito principalmente no ativo de São Bernardo do Campo, que possui um grande potencial construtivo. Isso ocorre pois tem aproximadamente 1MM m², com cerca de 400 mil m² disponíveis para construção. O fundo teve um crescimento de R\$ 300 MM para R\$ 1,31 BI com a captação durante a pandemia e com isso já montou seu portfólio preparado para o cenário. O fundo poderá se beneficiar com a perspectiva da retomada da economia.



DESCRITIVO FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Shoppings – 10% / Logística 10%

Patrica Logística FII (PATL11)

O Pátria Logística tem por objetivo a obtenção de renda através da aquisição de ativos no segmento logístico ou industrial.



DESCRITIVO FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Urbano – 10% / FOFs – 15%

TRX REAL ESTATE (TRFX11)

O TRXF11 é um fundo prioritariamente de *properties*, ou seja tijolo, que tem como filosofia de investimento comprar e desenvolver imóveis com excelentes localizações, especificações técnicas flexíveis e atuais, preço correto - independente do momento de mercado, e ótimos inquilinos. O fundo possui mais de 40 imóveis, espalhados por 13 estados e mais de 30 cidades e está concentrado no setor de varejo Big Box (Supermercados, Atacadistas e Lojas de Grande Porte).

Real Investor FII (RINV11)

O RINV11 é o fundo de investimento imobiliário listado da Real Investor, que tem como estratégia investir no mercado imobiliário através de FIIs, recebíveis, ações do setor e imóveis, buscando as melhores alternativas para cada momento.

Bradesco Carteira Imobiliária Ativa (BCIA11)

Fundo de fundos imobiliários do Bradesco, o objetivo do Fundo é a obtenção de renda, mediante a aplicação primordial em Ativos Imobiliários e, alternativamente em Ativos Financeiros ou, excepcionalmente, em Outros Ativos.

Fundo de FI Imobiliario Kinea FII RL (KFOF11)

Fundo Imobiliário da Kinea dedicado ao investimento em cotas de FII de mercado. Busca gerar renda mensal através de alocações em uma carteira diversificada de fundos imobiliários, bem como gerar ganhos de capital.

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("RB Investimentos") de acordo com as exigências previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 ("RCVM 20"), e possui caráter informativo, de forma que possa auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo uma oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de nenhum título ou valor mobiliário contido nesse relatório.

A RB Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelos investidores, clientes ou não, com base no presente material e as decisões de investimentos e estratégias devem ser feitas pelo próprio leitor.

O conteúdo desse relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia autorização da RB Investimentos.

Todas as informações utilizadas nesse documento foram redigidas com base em informações públicas e que a RB Investimentos e o analista de valores mobiliários entendam ser confiáveis, mas podem não ser precisas e completas e se referem à data de sua divulgação, estando portanto sujeitas a alterações, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

O analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material certifica que: (i) as informações contidas neste material refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à RB Investimentos; (ii) se estiver em situação que possa afetar a imparcialidade do material ou que possa configurar conflito de interesses, nos termos dos artigos 20 a 22 da RCVM 20, tal informação será informada no próprio material; e (iii) sua remuneração não está direta ou indiretamente relacionada às informações ou opiniões objeto deste material.

A RB Investimentos e o analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material são credenciados junto à Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais ("APIMEC"), em cumprimento a todas as disposições contidas na CVM nº 20/2021 e nas políticas elaboradas pela APIMEC, em especial o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Para mais informações, consulte a Resolução CVM 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em caso de quaisquer dúvidas ou informações adicionais, pedimos entrar em contato com o analista responsável ou pelo e-mail [gustavo.cruz@rbinvestimentos.com].