



# Vinci Offices FII

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

O presente relatório apresenta as informações financeiras do Fundo, de negociação das cotas na B3 e informações operacionais dos imóveis referentes ao mês de outubro de 2022.

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### Informações Gerais

#### Visão Geral do Fundo

##### ▪ Gestor

Vinci Real Estate Gestora de Recursos Ltda.

##### ▪ Administrador e Escriturador

BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

##### ▪ Código de Negociação – B3

VINO11

##### ▪ Tipo Anbima – foco de atuação

FII Renda Gestão Ativa – Segmento de Atuação: Lajes Corporativas

##### ▪ Valor de Mercado da Cota<sup>1</sup> (31-10-22)

R\$ 50,20

##### ▪ Valor Patrimonial da Cota (31-10-22)

R\$ 54,14

##### ▪ Quantidade de Cotas

16.565.259

##### ▪ Número de Cotistas (31-10-22)

126.277

##### ▪ Taxa de Administração<sup>2</sup>

Valor de Mercado do Fundo	Taxa de Administração
Até R\$ 500 milhões	1,20% a.a.
Sobre o valor que exceder R\$ 500 milhões até R\$ 1 bilhão	1,10% a.a.
Sobre o valor que exceder R\$ 1 bilhão	1,00% a.a.

##### ▪ Taxa de Performance

20% (vinte por cento) da soma dos rendimentos efetivamente distribuídos no período que excederem a rentabilidade do IPCA/IBGE, acrescido de um spread de 6% (seis por cento) sobre o valor total integralizado de Cotas do Fundo

### Destaques

**8,1%** DIVIDEND YIELD ANUALIZADO<sup>3</sup>  
O Fundo anunciou a sua distribuição de rendimentos referente ao mês de outubro de 2022, no valor de R\$ 0,34/cota.

**15,8%** RENTABILIDADE BRUTA<sup>3</sup>  
Desde o início do 2º semestre de 2022, o Fundo apresentou uma rentabilidade bruta de 15,8%, superando em mais de 9 pontos percentuais o retorno do IFIX no mesmo período.

**6,0%** EXPOSIÇÃO DA RECEITA POR CONTRATO TÍPICO  
A maior exposição do Fundo por contrato típico representa apenas 6% da receita total.

<sup>1</sup> Valor da cota ex rendimentos

<sup>2</sup> inclui remuneração do Gestor, Administrador e Escriturador

<sup>3</sup> A rentabilidade passada não representa qualquer espécie de garantia futura

### Comentários do Gestor

#### Cenário Macroeconômico

Que mudanças podemos esperar no quadro econômico a partir da posse do presidente Lula em 2023? A resposta a essa pergunta é complexa. Talvez seja mais interessante começar pelo que não vai mudar. Com a instituição do Banco Central independente, a condução da política monetária deverá permanecer inalterada pelos próximos dois anos pelos menos. Outro fator que deve permanecer inalterado é a maioria conservadora no Congresso Nacional. Possivelmente essa maioria foi ampliada e se tornou mais ideológica, especialmente no Senado. Um Congresso com esse perfil foi quem aprovou as reformas institucionais desde o governo Temer. Esses dois parâmetros balizam os graus de liberdade de um futuro governo Lula. Quais são as principais modificações?

As modificações se concentram particularmente no lado da política fiscal, sugerindo uma intenção de aumentar os gastos do governo. A manutenção de um valor elevado do auxílio emergencial, a isenção de imposto de renda para quem ganha até cinco mil reais, o reajuste acima da inflação do salário-mínimo e dos salários dos servidores devem pressionar significativamente os gastos públicos nos próximos anos. Para acomodar essas despesas, o próximo governo deve solicitar ainda esse ano uma nova quebra no teto-de-gastos. Estimativas de economistas próximos ao PT estimam que esse gasto adicional em 2023 seja em torno de R\$ 200 bilhões, ou aproximadamente 2,5% do PIB. Paralelamente a essa quebra, seria enviado ao Congresso uma nova proposta de emenda à constituição eliminando o teto de gastos – ou, alternativamente, elevando o “pé-direito” do teto, tornando-o irrelevante nos próximos quatro anos. Possivelmente seria estabelecida uma meta de superávit primário em torno de 1% do PIB, excluindo, porém, os gastos com investimentos públicos e gastos com precatórios. Na prática, isso equivaleria a um déficit primário superior a 1% do PIB.

O maior gasto fiscal, como ensina a teoria e aprendemos na prática nos últimos anos, gera um bem-estar na sociedade a curto prazo. Mais gasto significa, em geral, mais obras, mais emprego, mais consumo, ou seja, um crescimento maior do PIB a curto prazo. Mas quando esse gasto gera déficits fiscais, aumento na dívida, as taxas de juros sobem alguns anos depois e desfazem o crescimento temporário. É importante que as novas propostas do próximo governo se comprometam com a austeridade fiscal, ou de outra forma viveremos mais um ciclo de crescimento de curta duração. Ao longo do próximo mês o detalhamento das propostas econômicas deve tornar mais clara a dimensão do papel do Estado na estratégia de crescimento.

Em paralelo, é possível que o Brasil seja ajudado por um ambiente mais favorável no exterior, pelo menos no que tange à condução da política monetária americana. O Fed vem conduzindo uma alta de juros agressiva para combater a inflação -- o mercado futuro de juros já precifica um Fed Funds em torno de 5% como taxa terminal. Considerando que as expectativas de inflação têm oscilado em torno de 2,5 a 3% no horizonte de 2,5 e 10 anos, um juro nominal de 5% já embute uma taxa de juros real suficiente para fazer a inflação americana arrefecer. É provável que o Fed reduza o ritmo da alta de juros na reunião de dezembro e promova nova desaceleração em fevereiro.

Outras nuvens ainda pairam no horizonte, como a guerra da Ucrânia, o desaquecimento da China, a crise de energia na Europa. Essas nuvens, junto com as incertezas sobre o futuro da política fiscal no Brasil, ainda precisam de mais tempo para se dissiparem e abordaremos esses tópicos em futuros comentários do gestor.

# Vinci Offices FII – VINO11

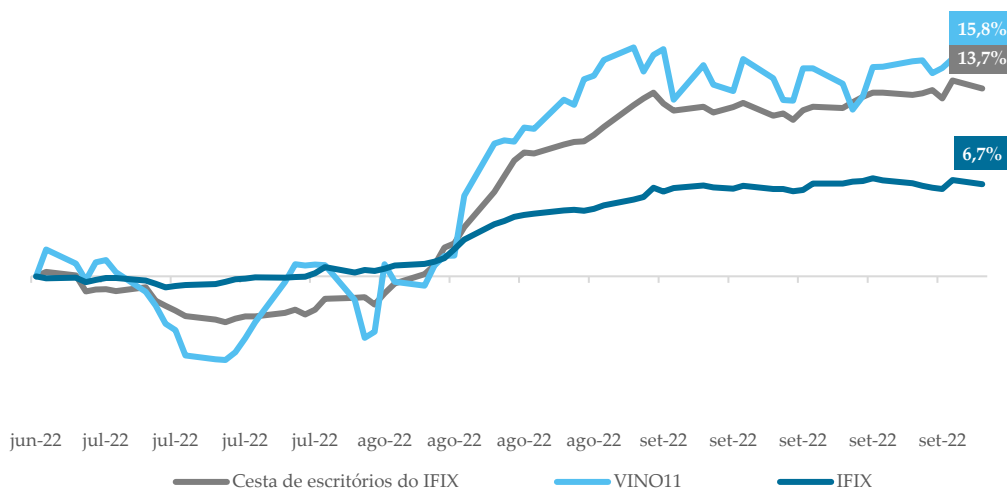
## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### Atualizações Gerais

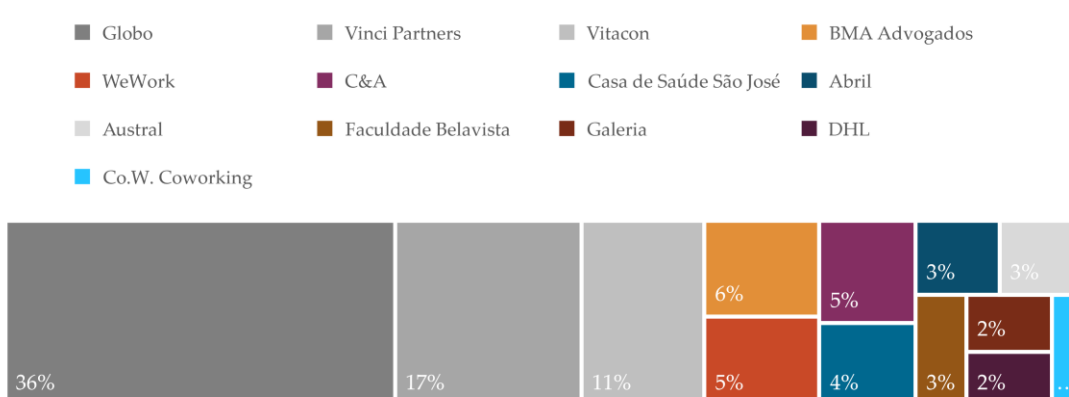
Desde o início do segundo semestre de 2022, o VINO vem apresentando uma recuperação do valor da sua cota no mercado secundário. Durante este período, a cota teve uma apreciação de 15,8%, superando o IFIX e a cesta de FIIs de escritório em 9,1 e 2,1 pontos percentuais respectivamente.

### Rentabilidade bruta 2º semestre de 2022



Em outubro, o Fundo foi citado em um processo de revisional iniciado pela C&A, locatária do imóvel monousuário sede da empresa em Alphaville. O aluguel vigente representa 4,9% da receita total do VINO. Em um primeiro momento, foi concedido à C&A o direito de uma redução temporária de 20% no aluguel mensal, que representa uma redução de apenas 1% da receita do Fundo. A gestão está tomando as devidas providências no âmbito do processo, que serão oportunamente comunicadas aos investidores através dos nossos canais oficiais de relação com investidores.

Vale ressaltar que a estratégia de diversificação do portfólio, em especial em relação aos contratos típicos, permite uma maior estabilidade das receitas impedindo que eventuais discussões e renegociações tenham um impacto relevante as receitas do Fundo. Desta forma, até o momento, a gestão não prevê nenhuma alteração aos rendimentos projetados que permanece no *range* de R\$ 0,32 e R\$ 0,36/cota.



# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### Performance do Fundo

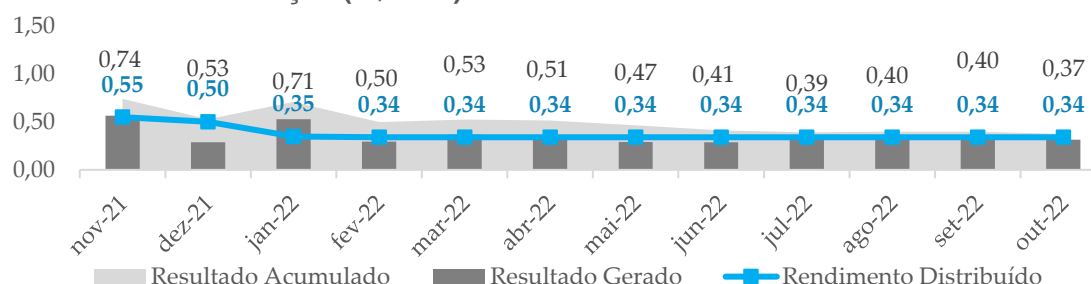
#### Resultado e Distribuição de Rendimentos

O resultado do Fundo em outubro foi de R\$ 5.236 mil, o equivalente a R\$ 0,32/cota. A receita dos imóveis totalizou R\$ 9.288 mil. O resultado financeiro foi de R\$ -3.077 mil. Esse valor inclui, além dos custos de pagamentos a prazo dos imóveis, o reconhecimento de prejuízo provocado por um movimento pontual e não recorrente de venda de posições em Fundos Imobiliários da carteira do Fundo. Vale ressaltar que nenhuma das dívidas do Fundo conta com carência no pagamento de juros. A distribuição de rendimentos referente ao mês de outubro foi de R\$ 0,34/cota. O Fundo encerrou o mês, após a distribuição dos rendimentos, com uma reserva de resultado não distribuído de R\$ 6.194 mil, equivalente a R\$ 0,37/cota.

Resultado do Fundo	Outubro 22 (R\$ mil)	Outubro 22 (R\$/cota)	Acum. 2022 (R\$/cota média mensal)	Acum. desde IPO (R\$/cota média mensal)
Resultado Imóveis	9.288	0,56	0,55	0,43
Resultado Financeiro	-3.077	-0,19	-0,15	-0,03
Receita Financeira	-37	-0,00	0,01	0,03
Despesa Financeira	-3.040	-0,18	-0,17	-0,06
Taxa de Administração	-793	-0,05	-0,05	-0,05
Administrador e Escriturador	-126	-0,01	-0,01	-0,01
Gestor	-666	-0,04	-0,04	-0,04
Outras Receitas/Despesas	-182	-0,01	-0,01	-0,00
<b>Resultado Total</b>	<b>5.236</b>	<b>0,32</b>	<b>0,34</b>	<b>0,40</b>
<b>Rendimentos a serem distribuídos</b>	<b>5.632</b>	<b>0,34</b>	<b>0,34</b>	<b>0,40</b>

Resultado Acumulado Não Distribuído-Inicial	6.591	0,40
+ Resultado Total - Rendimentos divulgados	-397	-0,02
<b>Resultado Acumulado Não Distribuído-Final</b>	<b>6.194</b>	<b>0,37</b>

#### Histórico de Distribuição (R\$/cota) VINO11



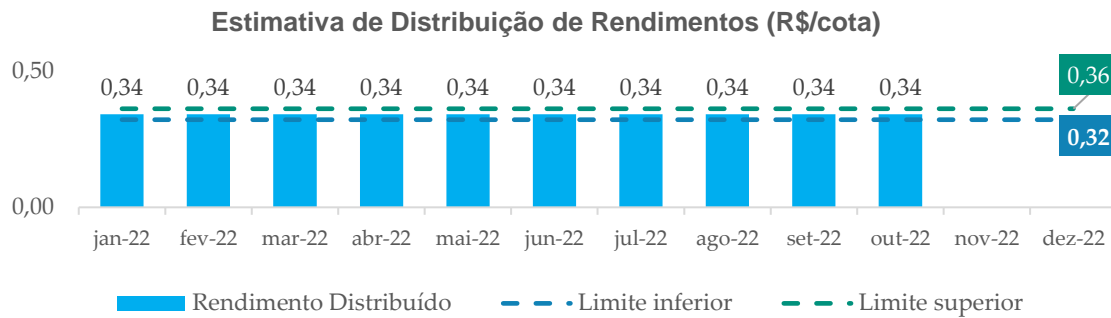
# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### Estimativa de Rendimentos

Em linha com o distribuído no primeiro semestre de 2022, continuamos estimando que o rendimento médio mensal distribuído pelo Fundo, até dezembro do ano de 2022, se situe entre R\$ 0,32 e R\$ 0,36/cota. **A rentabilidade esperada considera a atual situação do Fundo e não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sobre qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.**



# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

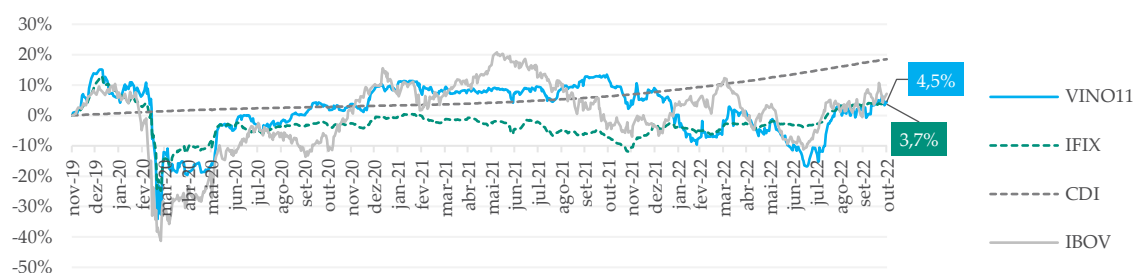
### Rentabilidade

Rentabilidade	Outubro 22	Acumulado 2022	Desde a 6ª emissão	Desde o IPO - 4ª emissão <sup>7</sup>
Valor da Cota de Referência Inicial	49,66	56,20	55,14	63,50
Valor da Cota Final Ajustada <sup>1</sup>	50,20	50,20	50,20	50,20
<b>Rentabilidade Bruta</b>				
Varição Bruta da Cota	1,1%	-10,7%	-9,0%	-20,9%
Rendimentos e Outros <sup>2</sup>	0,7%	6,5%	6,6%	25,4%
<b>Rentabilidade Bruta do Fundo</b>	<b>1,8%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>4,5%</b>
IFIX <sup>3</sup>	0,0%	6,7%	6,4%	3,7%
IBOVESPA <sup>4</sup>	5,5%	10,7%	6,5%	7,2%
<b>Rentabilidade Líquida</b>				
Varição Líquida da Cota	0,9%	-10,7%	-9,0%	-20,9%
Rendimentos e Outros	0,7%	6,5%	6,6%	25,4%
<b>Rentabilidade Líquida do Fundo <sup>5</sup></b>	<b>1,6%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>4,5%</b>
CDI Líquido <sup>6</sup>	0,9%	8,5%	8,0%	15,7%

Fonte: Valor Pro e Gestor

A cota ajustada do Fundo encerrou o mês de outubro avaliada na B3 a R\$ 50,20, o que equivale a uma variação de 1,1%, que somada aos rendimentos distribuídos representou uma rentabilidade de 1,8% no mês, o equivalente a 1,8 ponto percentual acima do retorno do IFIX no mês. A rentabilidade passada não representa qualquer espécie de garantia futura.

### Rentabilidade Bruta do Fundo



Fonte: Bloomberg

1 Cota ajustada representa a cota ex rendimentos anunciados no último pregão do mês.

2 Considera os rendimentos declarados no período

3 Índice de Fundos de Investimento Imobiliários que indica o desempenho médio das cotações dos fundos imobiliários negociados na B3.

4 Índice que mede o desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade na B3.

5 Considera uma alíquota de 20% de Imposto de Renda sobre a valorização da cota.

6 Considera uma alíquota de 15% de Imposto de Renda (menor alíquota para aplicações financeiras de pessoas físicas).

7. O IPO do Fundo na B3 ocorreu no dia 28/11/2019.

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

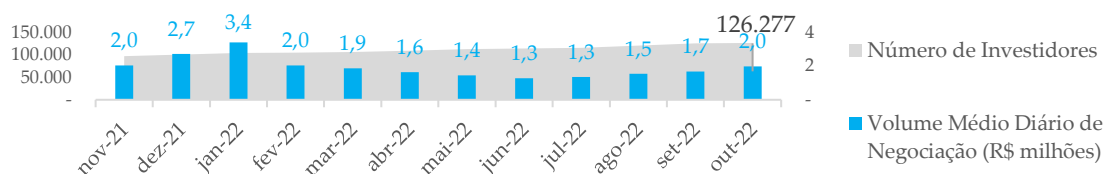
OUTUBRO 2022

### Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	Outubro 22
Valor de Mercado (R\$ mil)	831.576
Número de Cotistas	126.277
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	1.972
Giro (% de cotas negociadas no mês)	4%

Fonte: Valor Pro, B3 e Escriturador

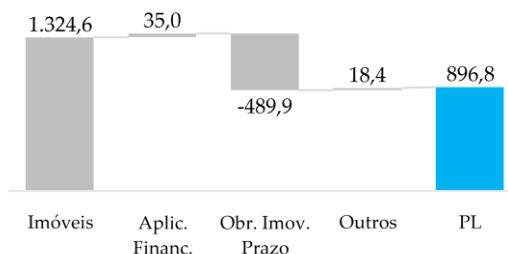
O Fundo encerrou o mês de outubro com 126.277 cotistas e um valor de mercado de R\$ 831,6 milhões. O volume médio diário de negociação foi de R\$ 2,0 milhões que representou um giro equivalente a 4% das cotas do Fundo.



### Carteira do Fundo

O patrimônio líquido do Fundo ao final de outubro era R\$ 896,8 milhões e as participações em ativos imobiliários totalizavam R\$ 1.324,6 milhões. As aplicações financeiras totalizam R\$ 35,0 milhões, que incluem R\$ 8,3 milhões em fundos referenciados DI com liquidez imediata e R\$ 26,7 milhões em cotas de fundos de investimento imobiliário com liquidez.

Portfólio	R\$ MM	R\$/cota
Imóveis	1.324,6	80,0
Aplicações Financeiras	35,0	2,1
Obrigações Imóveis a Prazo	-489,9	-29,6
A Pagar / Receber	18,4	1,1
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>896,8</b>	<b>54,1</b>



O Fundo possui ainda R\$ 489,9 milhões em obrigações referentes a aquisições de imóveis a prazo, dos quais R\$ 24,7 milhões apresentam vencimento em até 12 meses. Vale ressaltar que nenhuma das dívidas do Fundo conta com carência no pagamento de juros.

Obrigações a prazo	Taxa	Vencimento	Saldo	% Total
BM 336	TR + 9,20%	ago/25	61.869	13%
Haddock Lobo	CDI + 2,475%	out/25	12.103	2%
Haddock Lobo	IPCA + 5,575%	out/35	59.418	12%
Sede Globo SP	IPCA + 6,948%	jan/37	356.460	73%
<b>Total</b>	-	-	<b>489.851</b>	-



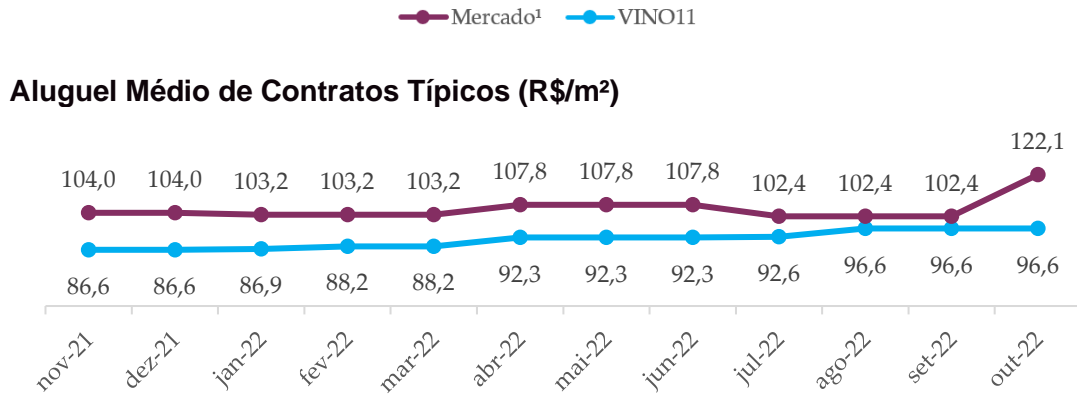
# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

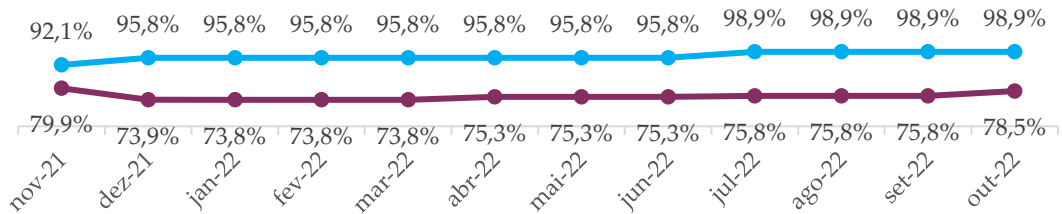
### Indicadores Operacionais

Abaixo detalhamos a relação entre a receita média de aluguel/m<sup>2</sup> do portfólio proveniente dos contratos típicos, em comparação com o aluguel médio de mercado em suas respectivas regiões. O aluguel médio/m<sup>2</sup>, referente aos contratos típicos do portfólio do Fundo, apresenta um desconto de 21% em relação à média de mercado<sup>1</sup>.



No mês de outubro de 2022, os preços de aluguel médio de mercado sofreram um impacto significativo por conta da realocação de prédios nas regiões de São Paulo, realizada pela Siila, base de dados que é utilizada nas análises do relatório.

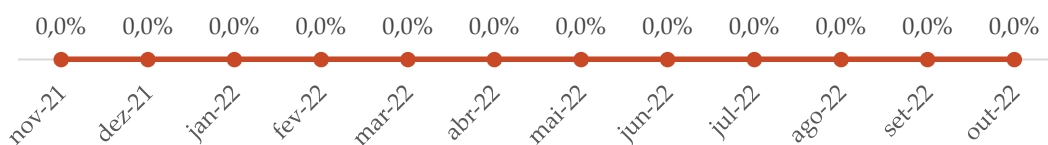
#### Taxa de Ocupação Média (%)



Em linha com o anunciado no Relatório de junho de 2022, a DHL indicou no dia 21/06/2022 a intenção de rescindir o contrato de locação no BBS. A área locada representa 2,6% da área própria total e 2,3% da receita atual. Além da multa contratual, o locatário deve cumprir ainda o prazo de 180 dias de aviso prévio.<sup>2</sup>

Ainda em junho, a Abril indicou a intenção de rescindir parcialmente o contrato no Vita Corá. O locatário deverá cumprir com o aviso prévio de 3 meses além das multas. A área já está em negociação para ser anexada ao contrato de revenue share com a WeWork no empreendimento. O aviso prévio foi finalizado na competência de setembro e a multa foi recebida.

#### Inadimplência Líquida Média (%)



<sup>1</sup> Fonte: Siila

<sup>2</sup> A taxa de ocupação só será impactada ao fim do prazo de aviso prévio.

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

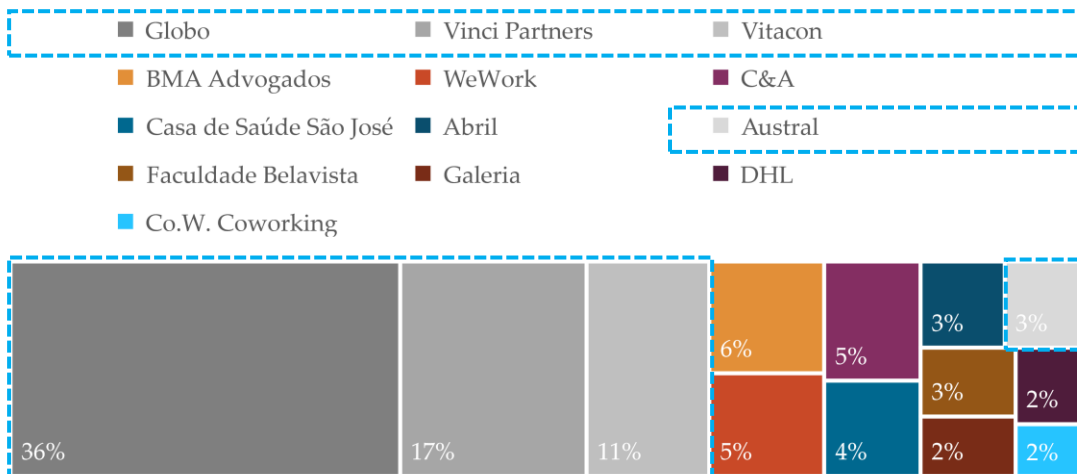
### Portfólio

O portfólio do Fundo é composto por participação em 10 imóveis totalizando mais de 86,0 mil m<sup>2</sup> de ABL próprio.

#### Diversificação da Receita de Aluguel Própria do Portfólio Por

##### Locatário

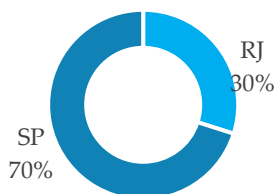
##### Atípico



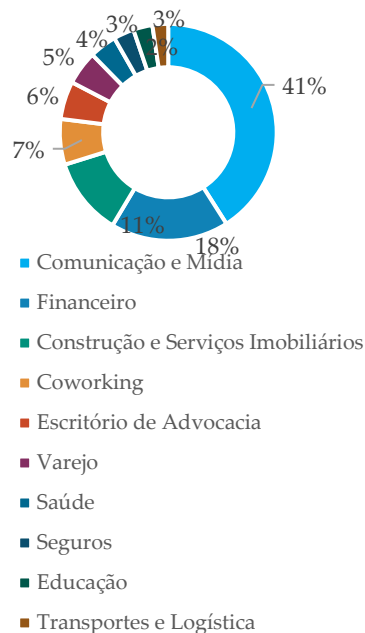
##### Tipo de Contrato



##### Cidade



##### Segmento de Atuação



Para obter mais detalhes sobre os ativos do portfólio do Fundo, [clique aqui](#).

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

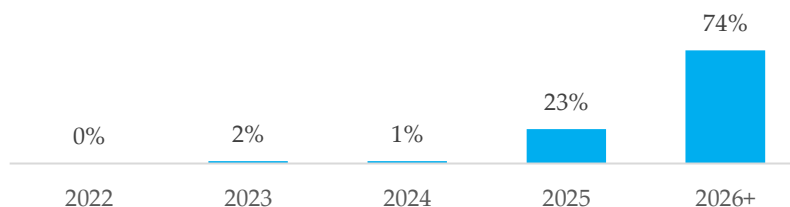
OUTUBRO 2022

O portfólio possui prazo médio remanescente dos contratos vigentes (WAULT)<sup>2</sup> de 8,5 anos. Cerca de 3% da receita de aluguel do Fundo corresponde a contratos com vencimento até 2024, e os 97% remanescentes apresentam vencimento após o ano de 2025.

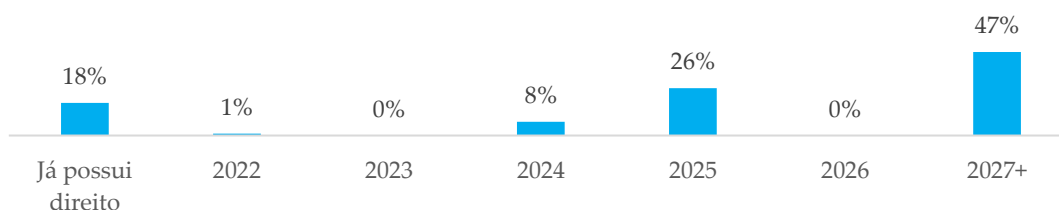
### WAULT<sup>1</sup>



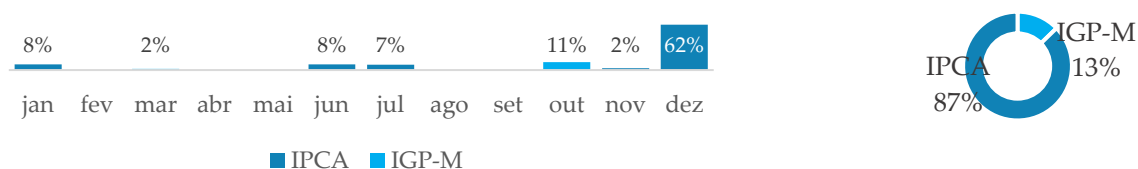
### Vencimentos (% Receita Aluguel)



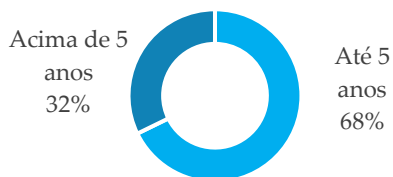
### Revisionais (% Receita Aluguel)



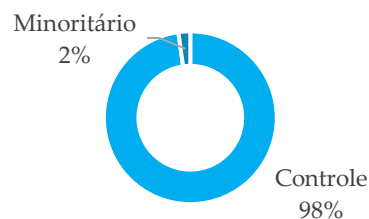
### Mês de Renovação e Índice de Reajuste (% Receita Aluguel)



### Idade dos Ativos<sup>2</sup> (% ABL Própria)



### Tipo de Participação (% ABL Própria)



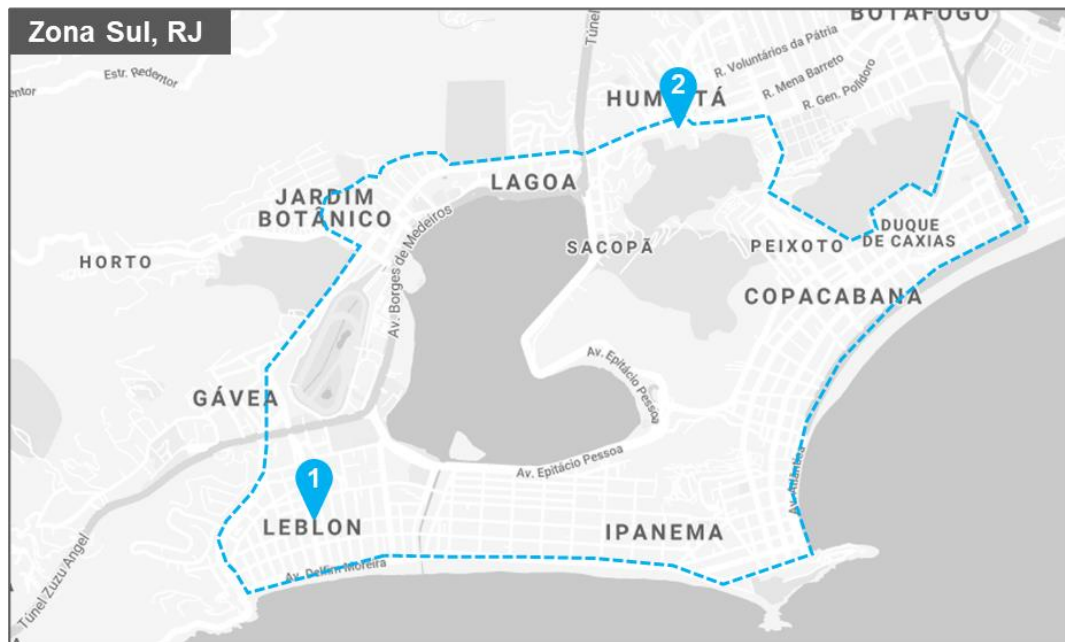
<sup>1</sup> WAULT (Weighted Average of Unexpired Lease Term): Média Ponderada do Prazo dos Contratos dos Aluguéis pela Receita Vigente de Aluguel Próprio

<sup>2</sup> Em relação a data de inauguração do edifício ou último retrofit.

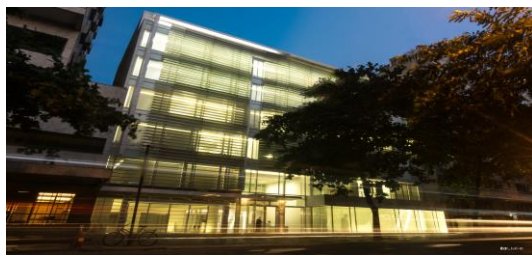
# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022



### 1. BM 336 – Rua Bartolomeu Mitre 336, Rio de Janeiro, RJ



% Participação VINO11	100%
Área BOMA	4.916 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação	100%
Principais Locatários	Vinci Partners e Austral

Tipo de Contrato Atípico

Certificação LEED Silver  
Região<sup>1</sup> Zona Sul, RJ

### 2. BMA Corporate – Largo do Ibam, 1, Rio de Janeiro, RJ



% Participação VINO11	100%
Área BOMA	8.264 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação	96%
Principais Locatários	BMA Advogados e CSSJ

Tipo de Contrato Típico

Certificação LEED Gold

Região<sup>1</sup> Zona Sul, RJ

Localização em Grandes Centros Novas Tendências Projetos Sustentáveis Foco em Renda com potencial Apreciação do Preço Boutique Office Locatários de 1ª Linha

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022



### 3. Oscar Freire 585 – Rua Oscar Freire 585, São Paulo, SP



% Participação VINO11	66,7%
Área BOMA	6.145 m <sup>2</sup>
Área BOMA Própria	4.099 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação (área VINO)	100%
Principais Locatários	Wework e Vitacon

Tipo de Contrato: Típico

Região<sup>1</sup>: Jardins, SP

### 4. Vita Corá – Rua Cerro Corá, 2175, São Paulo, SP



% Participação VINO11	66,4%
Área BOMA	6.450 m <sup>2</sup>
Área BOMA Própria	4.283 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação (área VINO)	100%
Principais Locatários	WeWork e Abril

Tipo de Contrato: Típico

Região<sup>1</sup>: Alto de Pinheiros, SP

Localização em Grandes Centros (grey) | Novas Tendências (orange) | Projetos Sustentáveis (green) | Foco em Renda com potencial Apreciação do Preço (purple) | Boutique Office (red) | Locatários de 1ª Linha (blue)



# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### 5. BBS – Rua Jacerú, 154, São Paulo, SP



% Participação VINO11	100%
Área BOMA	5.379 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação	88%
Principais Locatários	CO.W. e DHL

Tipo de Contrato Típico

Região<sup>1</sup> Chucri Zaidan, SP

### 6. C&A – Alameda Araguaia, 1222, Alphaville, SP



% Participação VINO11	100%
Área BOMA	7.910 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação	100%
Principais Locatários	C&A

Tipo de Contrato Típico

Região<sup>1</sup> Alphaville, SP

### 7. LAB 1404 – Rua Mourato Coelho, 1404, São Paulo, SP



% Participação VINO11	38,26%
Área BOMA	4.864 m <sup>2</sup>
Área BOMA Própria	1.861 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação (área VINO)	100%
Principais Locatários	Galeria
Tipo de Contrato	Típico

Região<sup>1</sup> Vila Madalena, SP

### 8. Cardeal Corporate – Rua Cardeal Arcoverde, 563, São Paulo, SP



% Participação VINO11	100%
Área BOMA	2.682 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação	0%
Principais Locatários	-
Tipo de Contrato	-

Região<sup>1</sup> Pinheiros, SP

Localização em Grandes Centros Novas Tendências Projetos Sustentáveis Foco em Renda com potencial Apreciação do Preço Boutique Office Locatários de 1ª Linha

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### 9. Haddock Lobo 347 – Rua Haddock Lobo, 347, São Paulo, SP



% Participação VINO11	85,7%
Área BOMA	8.140 m <sup>2</sup>
Área BOMA Própria	6.980 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação (área VINO)	100%
Principais Locatários	Vitacon S.A.
Tipo de Contrato	Atípico

Região<sup>1</sup> Paulista, SP

### 10. Sede Globo SP – Rua Evandro Carlos de Andrade, 160, São Paulo, SP



% Participação VINO11	100%
Área BOMA	39.050 m <sup>2</sup>
Área BOMA Própria	39.050 m <sup>2</sup>
Taxa de Ocupação (área VINO)	100%
Principais Locatários	Globo
Tipo de Contrato	Atípico

Região<sup>1</sup> Chucri Zaidan, SP

Localização em Grandes Centros    Novas Tendências    Projetos Sustentáveis    Foco em Renda com potencial Apreciação do Preço    Boutique Office    Locatários de 1ª Linha

# Vinci Offices FII – VINO11

## Relatório de Desempenho Mensal

OUTUBRO 2022

### Glossário

Clique [aqui](#) para acessar o glossário completo disponibilizado no site de RI.

### Contato RI

[www.vincifii.com](http://www.vincifii.com)

[ri@vincioffices.com](mailto:ri@vincioffices.com)

+55 21 2159 6225

PARA SE CADASTRAR NO MAILING CLIQUE AQUI.



Este material foi elaborado pela Vinci Real Estate Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci RE”), tendo caráter meramente informativo e não foi objeto de auditoria específica. Este material foi preparado com base em informações pertencentes à Vinci RE e outras informações disponíveis ao público. As informações contidas neste documento são materialmente precisas até a data a que o documento se refere. A Vinci RE usa informações de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Vinci não se responsabiliza pelo teor dessas informações. A Vinci RE não garante as estimativas ou projeções quanto a eventos que possam ocorrer no futuro (incluindo projeções de receita, despesa, lucro líquido e desempenho de ações) contidas neste material. Os resultados reais podem variar das projeções e tais variações podem ser significativas. Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou representação do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A Vinci RE se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. A Vinci RE não interpreta o conteúdo deste material como consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou como recomendação. Este material não pretende ser exaustivo ou conter todas as informações que a Vinci RE possa exigir ou ser exigida. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.





**RIO DE JANEIRO - BRASIL**

55 21 2159 6000  
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon  
22431-002 Rio de Janeiro RJ

**SÃO PAULO - BRASIL**

55 11 3572 3700  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277  
14º andar - Jardim Paulistano  
01452-000 São Paulo SP

**RECIFE - BRASIL**

55 81 3204 6811  
Av. República do Líbano, 251  
Sala 301 - Torre A - Pina  
51110-160 Recife PE

**NOVA YORK - EUA**

1 646 559 8000  
780 Third Avenue, 25th Floor  
New York, NY 10017