

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
BRAZILIAN CAPITAL REAL ESTATE FUND I - FII

CNPJ/MF N.º 08.924.783/0001-01

ATA DE ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE COTISTAS
REALIZADA EM 29 DE JULHO DE 2011.

1. DATA, HORÁRIO E LOCAL: 29 de julho de 2011, às 10:00 horas, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Paulista nº 1.374, 16º andar.

2. CONVOCAÇÃO: Realizada nos termos do Art. 34, do Regulamento do Fundo c/c o Art. 48, *caput*, da Instrução CVM n.º 409/04, publicada ainda no *website* da Administradora do Fundo (www.brazilianmortgages.com.br).

3. PRESENÇAS: Compareceram cotistas do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Capital Real Estate Fund I – FII (“Fundo”), representando 0,208772% do total das cotas emitidas, cujas assinaturas encontram-se no Livro de Presenças de Cotistas, bem como os representantes legais da Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária.

4. MESA: Presidente: Sr. **Toshibumi Fukumitsu**; Secretário: Sr. **Fred Calim de Carvalho**.

5. ORDEM DO DIA: Deliberar sobre um ajuste na atual política de distribuição de rendimentos do Fundo, descrita no item “IX – Estratégia de Investimentos do Fundo e Política de Distribuição” do Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Cotas do Fundo, datado de 07.12.2010. Referido ajuste foi proposto pela Consultora de investimentos do Fundo, tendo em vista o resultado positivo auferido pelo Fundo no primeiro semestre de 2011 e consiste em aumentar a distribuição de rendimentos para 0,667% ao mês (8,0% ao ano) sobre o valor da referida Oferta Pública, de agosto de 2011 a dezembro de 2012.

6. DELIBERAÇÕES:

Aberta a Assembleia, o representante da Administradora informou aos cotistas presentes, que a cotista Brazilian Finance & Real Estate S.A. está impedida de votar, nos termos do Art. 24, III, da Instrução CVM nº 472/08, salvo com a aquiescência expressa dos demais cotistas presentes, nos termos do Art. 24, parágrafo único, II. Obtida a aquiescência de todos dos cotistas presentes à Assembleia, e após a discussão da matéria constante da Ordem do Dia, foi aprovado o ajuste na atual política de distribuição de rendimentos do Fundo, prevista no item “IX – *Estratégia de Investimentos do Fundo e Política de Distribuição*” do Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Cotas do Fundo, conforme proposto pela Consultora de Investimentos do Fundo, em razão do resultado positivo auferido pelo Fundo no primeiro semestre de 2011, que consiste no aumento da atual distribuição de rendimentos para 0,667% ao mês, ou seja, 8,0% ao ano, sobre o valor da referida Oferta Pública, durante o período de agosto de 2011 a dezembro de 2012.

7. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, foi suspensa a assembleia pelo tempo necessário à lavratura da presente Ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada, que autorizaram seu registro com omissão das assinaturas. São Paulo, 29 de julho de 2011.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

MESA:

Sr. Toshibumi Fukumitsu

Presidente

Sr. Fred Calim de Carvalho

Secretário

Documento registrado em 29 de julho de 2011, no 7º Cartório de Títulos e Documentos (CDT), sob nº de microfilmagem 1.777.565.