



RF *Renda Fixa*

RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO I-FII

RELATÓRIO MENSAL | AGOSTO 2018

Rio Bravo Crédito Imobiliário I Fundo de Investimento Imobiliário – FII

O fundo Rio Bravo Crédito Imobiliário I – FII iniciou suas atividades em 4 de agosto de 2011 e tem como objetivo proporcionar retorno acima da inflação por meio do investimento em ativos imobiliários de renda fixa, preponderantemente Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI, podendo também adquirir Letras de Crédito Imobiliário – LCI, Letras Hipotecárias – LH e outros ativos de renda fixa não imobiliários. O fundo foi constituído no formato de condomínio fechado (“Fundo Fechado”), com patrimônio inicial de R\$ 53,1 milhões e tem os Investidores Qualificados como público alvo.

O início de negociação do fundo na bolsa de valores se deu no dia 23 de agosto de 2011, sob o código RBCB11. Seus rendimentos são isentos de imposto de renda para os investidores, desde que sejam pessoas físicas e não detenham mais de 10% do total de cotas emitidas pelo fundo¹. O prazo de duração do fundo é de 8 anos, sendo que a amortização das cotas se dará em 85 parcelas mensais consecutivas, que se iniciaram em agosto de 2012. O pagamento de rendimentos é mensal, sem carência.

Características

Fundo	Rio Bravo Crédito Imobiliário I - FII	Cotas Emitidas	53.100
Tipo	Fundo de Investimento Imobiliário	Valor Inicial da Cota	R\$ 1.000,00
Público Alvo	Investidores Qualificados	PL na Emissão	R\$ 53,1 milhões
Início	04/08/2011	Liquidez	Negociação em Bolsa
Prazo de Duração	8 anos	Código de Negociação	RBCB11
Vencimento	04/08/2019	Código ISIN	BRRBCBCTF004
Taxa de Administração	1% a.a.	Administrador	Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda
Amortização	85 parcelas mensais, iniciando-se 1 ano após a data de início do fundo	Gestor	Rio Bravo Investimentos Ltda. Av Chedid Jafet, 111 Bloco B 3º andar Vila Olímpia - SP CEP 04551-065 Tel: (11) 3509-6600
Rendimentos	Mensal, sem carência		
Taxa de Performance	Não há		

¹ E na medida em que o fundo permaneça enquadrado nos termos da Lei 9.779/99, que confere tal isenção.

Comentários do Gestor

O fundo encerrou o mês de Agosto com 97,8% de seu ativo total investido em ativos alvo, sendo 67,2% em 9 diferentes CRIs cuja taxa média ponderada de remuneração, na aquisição, é de inflação +11,02% ao ano, além de 30,7% em cotas do Fundo de Investimento Imobiliário Millenium.

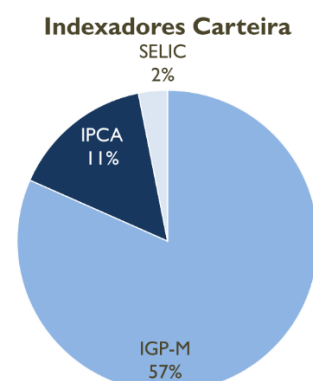
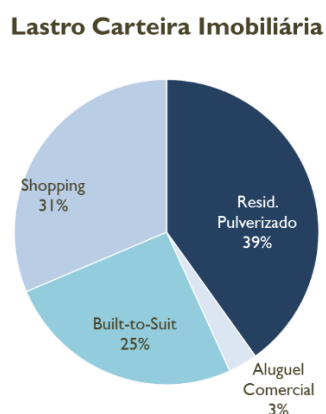
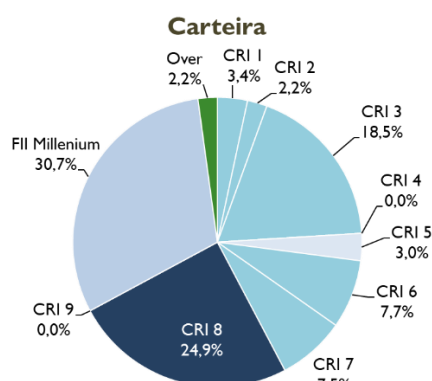
A cota patrimonial, ajustada por rendimentos distribuídos e amortizações pagas, apresentou variação de +0,75% durante o mês (vs. +0,57% CDI).

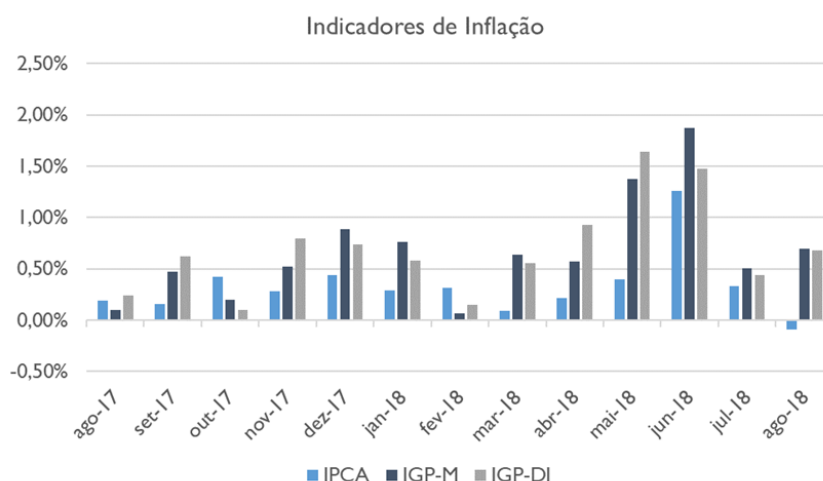
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO I FII - AGOSTO 2018

Ativo	Emissor	Emissão/Série	Lastro	Rating	Vencimento	Taxa	% Ativo
CRI 1	CIBRASEC	2ª/169ª	Resid. Pulverizado	-	dez-19	IGP-M + 9,30%	3,4%
CRI 2	CIBRASEC	2ª/176ª	Resid. Pulverizado	-	mar-20	IGP-M + 9,30%	2,2%
CRI 3	BRAZILIAN SEC	1ª/282ª	Resid. Pulverizado	-	dez-21	IGP-M + 10,50%	18,5%
CRI 4	CIBRASEC	2ª/188ª	Resid. Pulverizado	-	dez-19	IGP-M + 11,00%	0,0%
CRI 5	APICE	1ª/6ª	Aluguel Comercial	"BBB-" Fitch	set-28	IPCA + 8,50%	3,0%
CRI 6	APICE	1ª/19ª	Resid. Pulverizado	-	dez-21	IGP-M + 12,00%	7,7%
CRI 7	CIBRASEC	2ª/219ª	Resid. Pulverizado	-	dez-18	IPCA + 12%	7,5%
CRI 8	CIBRASEC	2ª/238ª	Built-to-Suit	"A-" SR Rating	fev-25	IGP-M + 11,50%	24,9%
CRI 9	CIBRASEC	2ª/269ª	Resid. Pulverizado	-	dez-17	IGP-M + 16,00%	0,0%
TOTAL CRIs						Inflação + 11,02% a.a.*	67,2%
FII Millenium		-	Shopping	-	-	-	30,7%
TOTAL FIIs						-	30,7%
TESOURO		-	-	"AAA"	Liquidez em D0	77,5% Selic**	2,2%
TOTAL do ATIVO							100,0%

*Taxa média dos CRI's

**Considerando IR de 22,50%

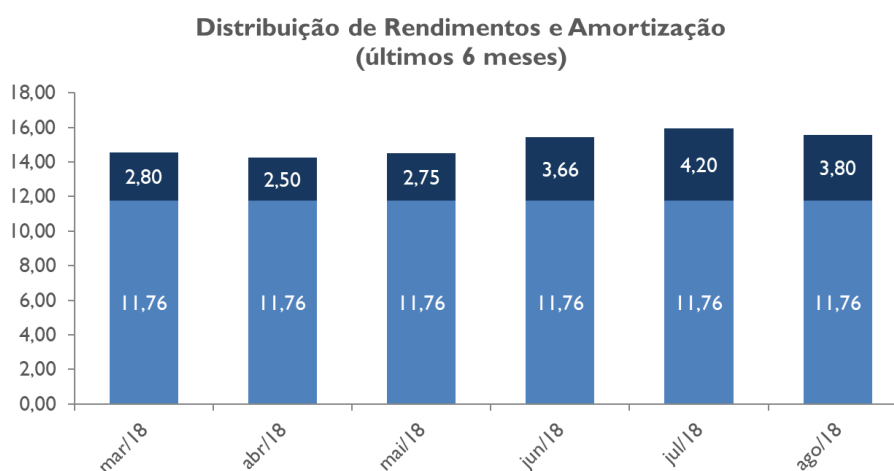




Evolução da Cota	ago/18
Cota no início do período	R\$149,05
Rendimentos Incorridos - Competência	R\$0,94
Rendimentos Distribuídos	-R\$3,80
Amortização de Cotas	-R\$11,76
Cota no fim do período	R\$134,43

Distribuições

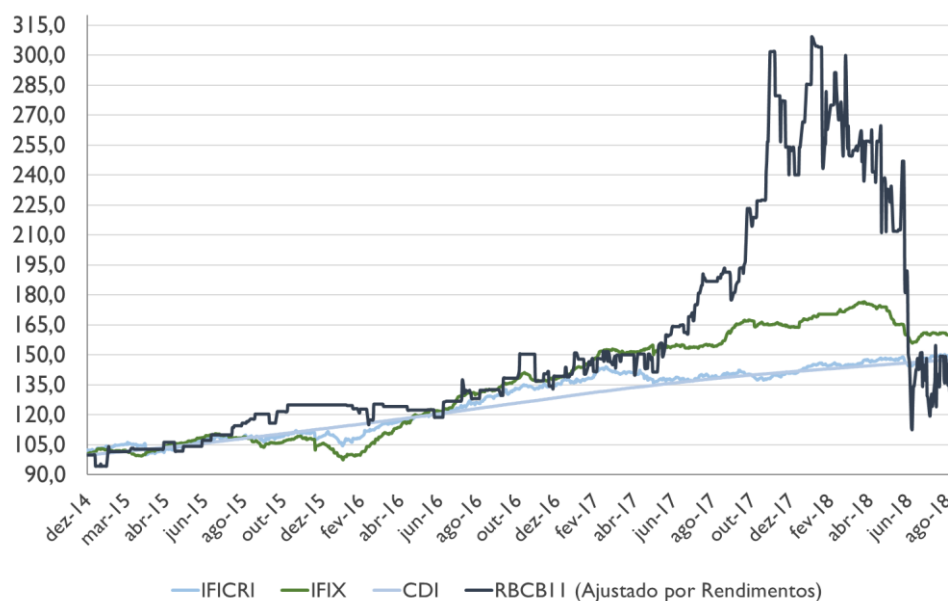
O fundo distribuiu R\$ 3,80/cota em rendimentos referentes ao mês de Agosto/18 e pagou ainda R\$ 11,76/cota referentes à amortização de cotas do fundo (valores pagos no mês de Setembro/18). O valor dos rendimentos representa um Dividend Yield anualizado de 33,92% sobre a cota patrimonial no fechamento do mês, de R\$ 134,43 e de 21,21% sobre a cota em bolsa ao final do mês, de R\$ 215,00/cota. O fundo distribuiu apenas o resultado efetivamente convertido em caixa durante o período.



Mercado Secundário – Bolsa de Valores

A variação da cota do fundo na bolsa de valores em Agosto/18, ajustada por rendimentos, foi de +0,45%, enquanto o IFIX apresentou variação acumulada de -0,70% no período e o Índice Rio Bravo de Fundos Imobiliários de CRI – IFICRI apresentou variação de +0,77%.

Rio Bravo Crédito Imobiliário I (base 100 em 31/12/2014)



Quadro Resumo

Mês	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
RBCBI I	-9,73%	-1,96%	-19,60%	-35,33%	-11,54%	-6,52%
IFIX	2,00%	-0,86%	-5,47%	-3,81%	1,38%	-0,70%
IFICRI - Rio Bravo	0,30%	1,68%	-0,54%	-1,30%	0,67%	-0,18%
CDI	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%
Patrimônio (R\$ MM)	10,94	10,24	9,42	8,65	7,91	7,14
Cota Patrimonial (R\$/cota)	206,09	192,84	177,35	162,87	149,05	134,43
Valor de Mercado (R\$ MM)	27,08	26,55	21,35	13,81	12,21	11,42
Cotação Bolsa (R\$/cota)	510,00	499,99	402,00	259,99	230,00	215,00
Cotação em Bolsa/Cota Patrimonial	247%	259%	227%	160%	154%	160%
Amortização (R\$/cota)	11,76	11,76	11,76	11,76	11,76	11,76
Rendimentos (R\$/cota)	2,80	2,50	2,75	3,66	4,20	3,80
Pagamento Total ao Cotista	14,56	14,26	14,51	15,42	15,96	15,56