



R I O B R A V O

RF Renda Fixa

BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - FII

RELATÓRIO MENSAL | AGOSTO 2017

BB Recebíveis Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário – FII

O fundo BB Recebíveis Imobiliários – FII iniciou suas atividades em 11 de setembro de 2014 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 tem patrimônio inicial de R\$ 62,5 milhões, e sua primeira emissão foi subscrita essencialmente por investidores institucionais. Em agosto de 2015, o patrimônio do fundo foi elevado para R\$ 103,3 milhões por meio da segunda emissão de cotas, também subscrita por investidores institucionais.

As cotas estão registradas em bolsa, sob o código BBIMI1. A negociação das cotas foi liberada em setembro de 2015, conforme definido na documentação da oferta. Nenhum negócio ocorreu até a data de fechamento deste relatório. O prazo de duração do fundo é de 10 anos, sendo que a amortização das cotas se dará em 8 parcelas anuais iguais e consecutivas, que se iniciarão em setembro de 2017. O pagamento de rendimentos é mensal, sem carência.

Características

Fundo	BB Recebíveis Imobiliários - FII	Total de Cotas Emitidas	1.035.000
Tipo	Fundo de Investimento Imobiliário	Valor Inicial da Cota	R\$ 100,00
Público Alvo	Investidores Qualificados	PL na Emissão	R\$ 62,5 milhões
Início	11/09/2014	PL após 2ª Emissão	R\$ 103,3 milhões
2ª Emissão de Cotas	13/08/2015	Liquidez	Negociação em Bolsa
Prazo de Duração	10 anos	Código de Negociação	BBIMI1
Vencimento	11/09/2024	Código ISIN	BRB BIMCTF002
Taxa de Administração	0,85% a.a.	Administrador	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
Amortização	8 parcelas anuais iguais, iniciando-se 2 anos após a data da 1ª integralização	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	20% do que exceder o Benchmark		
Benchmark	IPCA + 6,95% a.a.		

Comentários do Gestor

O fundo encerrou julho com 92,5% de seu patrimônio líquido alocado em ativos alvo, sendo 87,6% em 18 diferentes séries de CRI com taxa média de remuneração de inflação +10,24% ao ano, além de 4,9% em cotas do Fundo de Investimento Imobiliário Millenium. A cota patrimonial apresentou variação de +0,88% durante o mês (vs +0,80% do CDI) e de +10,37% no ano (vs +7,34% do CDI). No mês em referência, a Gestão realizou a venda de todas as quantidades disponíveis do CRI Iguatemi e aumentou a exposição no CRI Walmart (CRI 18).

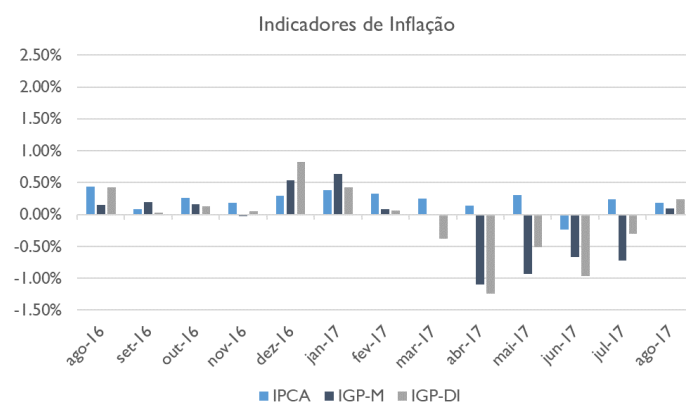
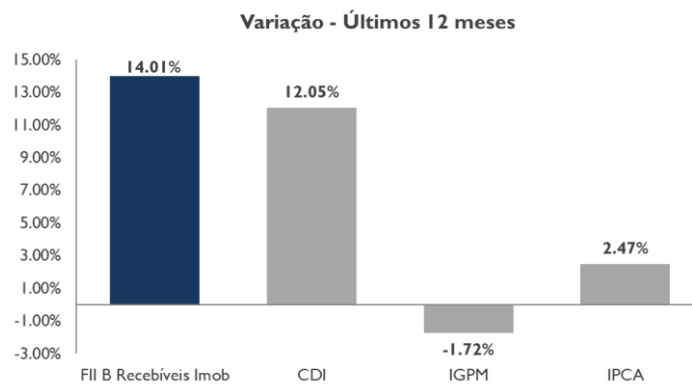
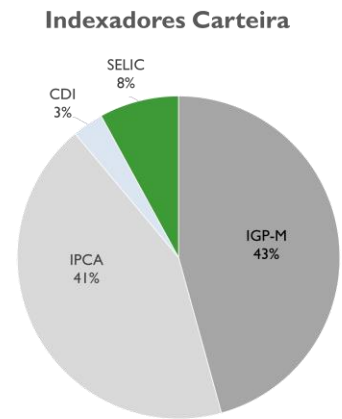
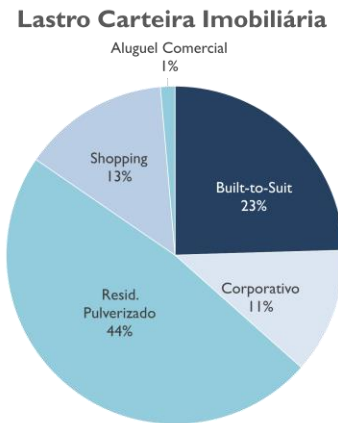
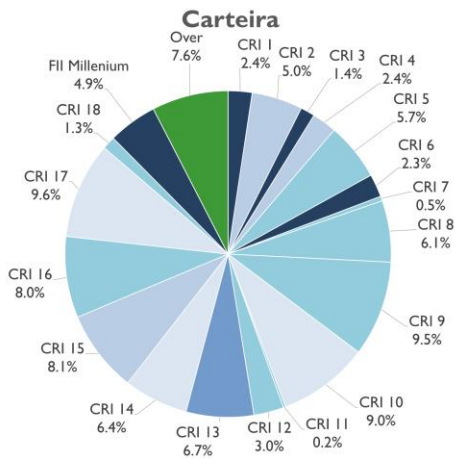
Nos últimos 12 meses encerrados em agosto, a rentabilidade do fundo foi de 14,01% enquanto a do CDI foi de 12,05%. No mesmo período, a variação do IPCA corresponde a 2,47%, de forma que a rentabilidade do fundo em 12 meses corresponda a IPCA + 11,27%.

BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - AGOSTO/2017

Ativo	Emissor	Emissão/Série	Lastro	Rating	Vencimento	Taxa de Aquisição	% Fundo
CRI 1	BRASIL PLURAL	1ª/4ª	Built-to-Suit	"AA-" Fitch	set/28	IPCA + 7,63%	2,4%
CRI 2	BARIGUI	1ª/8ª	Built-to-Suit	-	out/23	IGP-M + 7,30%	5,0%
CRI 3	RB CAPITAL	1ª/96ª	Shopping	"A" Fitch	mai/23	IPCA + 6,75%	1,4%
CRI 4	BARIGUI	1ª/21ª	Resid. Pulverizado	"A+" SR	jan/21	IGP-M + 9,50%	2,4%
CRI 5	CIBRASEC	2ª/238ª	Built-to-Suit	"A-" SR Rating	fev/25	IGP-M + 11,35%	5,7%
CRI 6	HABITASEC	1ª/47ª	Resid. Pulverizado	-	out/26	IPCA + 10,40%	2,3%
CRI 7	CIBRASEC	2ª/219ª	Resid. Pulverizado	-	dez/18	IPCA + 12,50%	0,5%
CRI 8	APICE	1ª/44ª	Resid. Pulverizado	-	set/25	IGP-M + 12,00%	6,1%
CRI 9	CIBRASEC	2ª/260ª	Resid. Pulverizado	-	jan/31	IPCA + 11,35%	9,5%
CRI 10	HABITASEC	1ª/58ª	Resid. Pulverizado	-	ago/25	IPCA + 12,00%	9,0%
CRI 11	APICE	1ª/19ª	Resid. Pulverizado	-	dez/21	IGP-M + 12,00%	0,2%
CRI 12	APICE	1ª/75ª	Corporativo	-	mar/18	CDI + 2,00%	3,0%
CRI 13	APICE	1ª/74ª	Shopping	"AA" Fitch	jul/24	IPCA + 9,32%	6,7%
CRI 14	CIBRASEC	2ª/271ª	Resid. Pulverizado	-	ago/30	IGP-M + 11,00%	6,4%
CRI 15	BARIGUI	1ª/53ª	Corporativo	-	jul/23	IPCA + 10%	8,1%
CRI 16	SCCI	1ª/31ª	Resid. Pulverizado	"AA-" LF Rating	dez/26	IGP-M + 12,00%	8,0%
CRI 17	GAIA SEC	5ª/26ª	Built-to-Suit	"AA-" Fitch	jan/33	IGP-M + 8,19%	9,6%
CRI 18	APICE	1ª/6ª	Aluguel Comercial	"BBB-" Fitch	set/28	IPCA + 8,43%	1,3%
TOTAL CRIs						Inflação + 10,24% a.a.*	87,6%
FII Millenium	-	-	Shopping	-	-	-	4,9%
TOTAL FIIs						-	4,9%
	TESOURO	-	-	"AAA"	Liquidez em D0	77,5% Selic**	8,5%
	Provisões						-0,9%
TOTAL						-	100,0%

*Taxa média dos CRI's

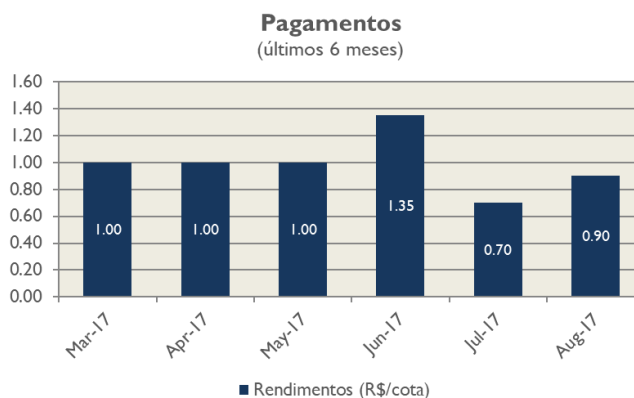
**Considerando IR de 22,50%



Distribuições

O fundo distribuiu R\$ 0,90/cota em rendimentos referentes ao mês de agosto (a ser pago em setembro). Tal valor representa um Dividend Yield anualizado de 9,9% sobre a cota patrimonial no fechamento do mês, de R\$ 109,33. Nos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 11,20/cota, que representa um

Dividend Yield de 10,41% considerando a cota média patrimonial do fundo nos últimos doze meses (R\$ 107,60/cota). O fundo distribuiu apenas o resultado efetivamente convertido em caixa durante o período.



Quadro Resumo

Mês	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17
BBIM I I	-	-	-	-	-	-
IFIX	0.20%	0.15%	1.03%	0.88%	-0.39%	0.87%
IFICRI - Rio Bravo	-1.37%	0.41%	-2.70%	0.38%	1.53%	-0.72%
CDI	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	0.80%	0.80%
Patrimônio (R\$ MM)	113.07	112.90	111.35	110.54	113.09	113.15
Cota Patrimonial (R\$/cota)	109.24	109.08	107.59	106.81	109.27	109.33