



R I O B R A V O

RF Renda Fixa

# BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - FII

RELATÓRIO MENSAL | JUNHO 2018

## 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, iniciadas em setembro de 2017. O pagamento de rendimentos é mensal, sem carência.

### Características

<b>Fundo</b>	BB Recebíveis Imobiliários - FII	<b>Total de Cotas Emitidas</b>	1.035.000
<b>Tipo</b>	Fundo de Investimento Imobiliário	<b>Valor Inicial da Cota</b>	R\$ 100,00
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados	<b>PL na Emissão</b>	R\$ 62,5 milhões
<b>Início</b>	11/09/2014	<b>PL após 2ª Emissão</b>	R\$ 103,3 milhões
<b>2ª Emissão de Cotas</b>	13/08/2015	<b>Liquidez</b>	Negociação em Bolsa
<b>Prazo de Duração</b>	10 anos	<b>Código de Negociação</b>	BBIMI1
<b>Vencimento</b>	11/09/2024	<b>Código ISIN</b>	BRB BIMCTF002
<b>Taxa de Administração</b>	0,85% a.a.	<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<b>Amortização</b>	8 parcelas anuais iguais, iniciando-se 2 anos após a data da 1ª integralização	<b>Gestor</b>	Rio Bravo Investimentos Ltda. Av Chedid Jafet, 111 Bloco B 3º andar Vila Olímpia - SP CEP 04551-065 Tel: (11) 3509-6600
<b>Rendimentos</b>	Mensal, sem carência		
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o Benchmark		
<b>Benchmark</b>	IPCA + 6,95% a.a.		

## Comentários do Gestor

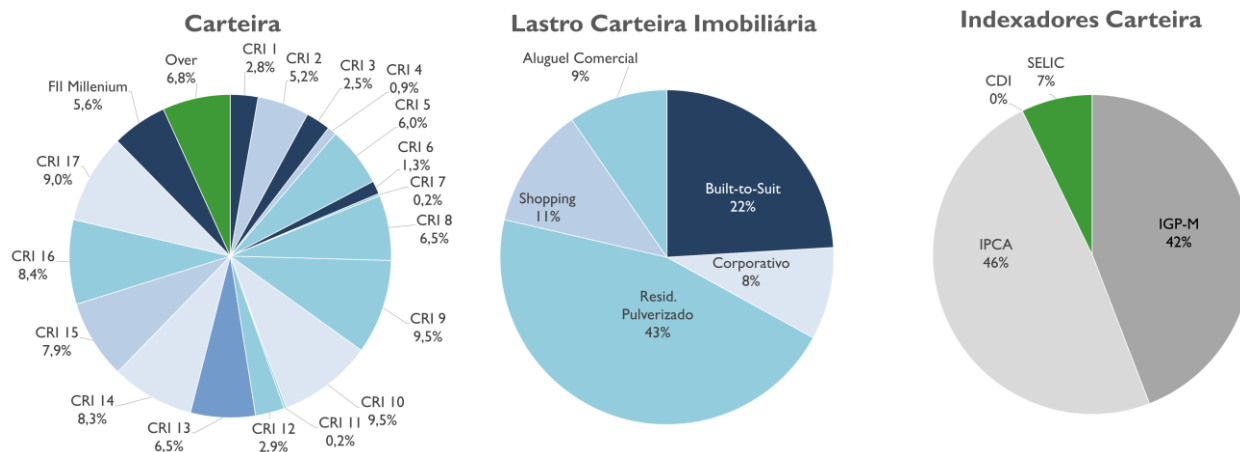
O fundo encerrou o mês de junho com 93,2% de seu ativo total investido em ativos alvo, sendo 87,6% em 17 diferentes CRIs cuja taxa média ponderada de remuneração, na aquisição, é de inflação +10,15% ao ano, além de 5,6% em cotas do Fundo de Investimento Imobiliário Millenium. A cota patrimonial apresentou variação de -0,33% durante o mês (vs. +0,52% do CDI).

## BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - JUNHO/2018

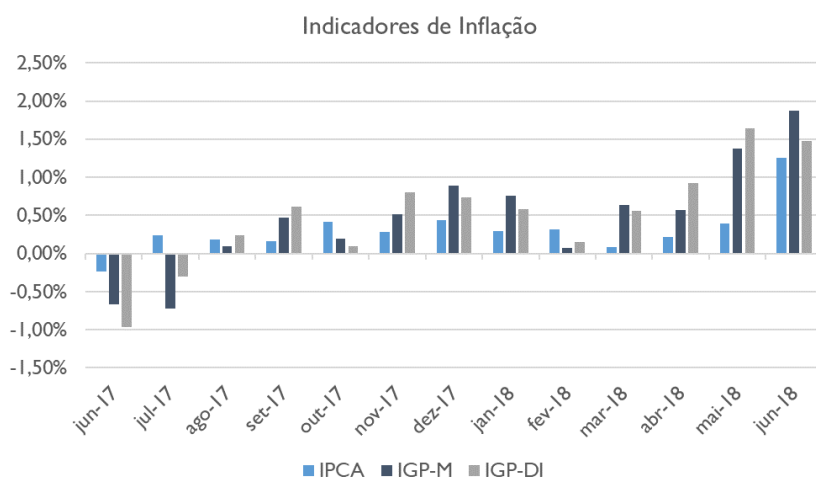
Ativo	Emissor	Emissão/Série	Lastro	Rating	Vencimento	Taxa de Aquisição	% Ativo
CRI 1	BRASIL PLURAL	1ª/4ª	Built-to-Suit	"AA-" Fitch	set/28	IPCA + 7,63%	2,8%
CRI 2	BARIGUI	1ª/8ª	Built-to-Suit	-	out/23	IGP-M + 7,30%	5,2%
CRI 3	RB CAPITAL	1ª/96ª	Shopping	"A" Fitch	mai/23	IPCA + 6,75%	2,5%
CRI 4	BARIGUI	1ª/21ª	Resid. Pulverizado	"A+" SR	jan/21	IGP-M + 9,50%	0,9%
CRI 5	CIBRASEC	2ª/238ª	Built-to-Suit	"A-" SR Rating	fev/25	IGP-M + 11,35%	6,0%
CRI 6	HABITASEC	1ª/47ª	Resid. Pulverizado	-	out/26	IPCA + 10,40%	1,3%
CRI 7	CIBRASEC	2ª/219ª	Resid. Pulverizado	-	dez/18	IPCA + 12,50%	0,2%
CRI 8	APICE	1ª/44ª	Resid. Pulverizado	-	set/25	IGP-M + 12,00%	6,5%
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%	9,5%
CRI 11	APICE	1ª/19ª	Resid. Pulverizado	-	dez/21	IGP-M + 12,00%	0,2%
CRI 12	APICE	1ª/74ª	Shopping	"AA" Fitch	jul/24	IPCA + 9,32%	2,9%
CRI 13	CIBRASEC	2ª/271ª	Resid. Pulverizado	-	ago/30	IGP-M + 11,00%	6,5%
CRI 14	BARIGUI	1ª/53ª	Corporativo	-	jul/23	IPCA + 10%	8,3%
CRI 15	SCCI	1ª/31ª	Resid. Pulverizado	"AA-" LF Rating	dez/26	IGP-M + 12,00%	7,9%
CRI 16	GAIA SEC	5ª/26ª	Built-to-Suit	"AA+" Fitch	jan/33	IGP-M + 8,19%	8,4%
CRI 17	APICE	1ª/6ª	Aluguel Comercial	"BBB-" Fitch	set/28	IPCA + 7,64%	9,0%
<b>TOTAL CRIs</b>						Inflação + 10,15% a.a.*	87,6%
FII Millenium	-	-	Shopping	-	-	-	5,6%
<b>TOTAL FIIs</b>						-	5,6%
	TESOURO	-	-	"AAA"	Liquidez em D0	77,5% Selic**	6,8%
<b>TOTAL do ATIVO</b>						-	100,0%

\*Taxa média dos CRI's

\*\*Considerando IR de 22,50%

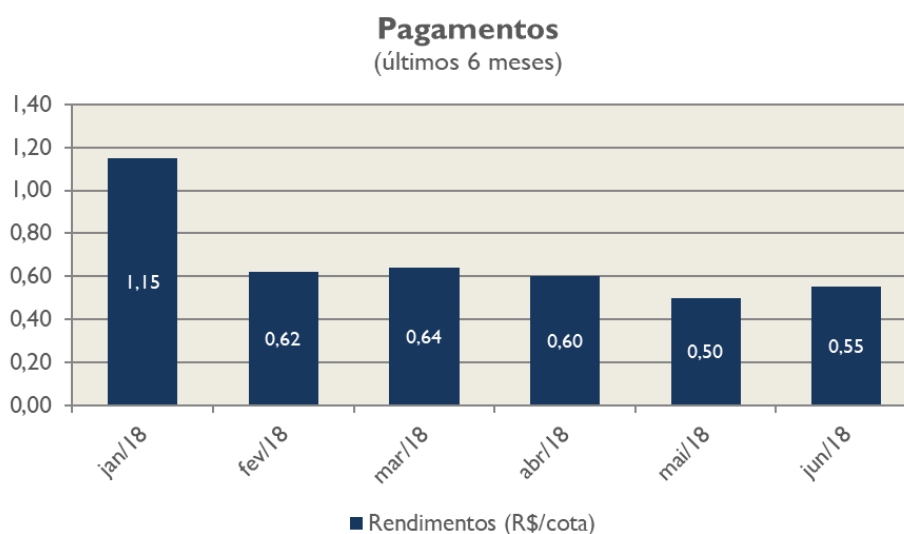


<b>Evolução da Cota</b>	<b>jun/18</b>
Cota no início do período	\$ 96,38
Rendimentos Incorridos - Competência	-\$ 0,31
Rendimentos Distribuídos	-\$ 0,55
Amortizações	\$ 0,00
Cota no fim do período	\$ 95,52



## Distribuições

O fundo distribuiu R\$ 0,55/cota em rendimentos referentes ao mês de Junho/18 (a ser pago em Julho/18). Tal valor representa um Dividend Yield anualizado de 6,9% sobre a cota patrimonial no fechamento do mês, de R\$ 95,52. Nos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 8,51/cota. O fundo distribuiu apenas o resultado efetivamente convertido em caixa durante o período.



## Quadro Resumo

Mês	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
<b>BBIMI I</b>	-	-	-	-	-	-
<b>IFIX</b>	2,37%	1,42%	2,00%	-0,86%	-5,47%	-3,81%
<b>IFICRI - Rio Bravo</b>	2,64%	-0,55%	0,30%	1,68%	-0,54%	-1,30%
<b>CDI</b>	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%
<b>Patrimônio (R\$ MM)</b>	100,58	100,80	102,06	101,58	99,76	98,86
<b>Cota Patrimonial (R\$/cota)</b>	97,18	97,39	98,61	98,15	96,38	95,52