



R I O B R A V O

RF Renda Fixa

BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - FII

RELATÓRIO MENSAL | JUNHO 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 junho com 97,2% de seu patrimônio líquido alocado em 19 diferentes séries de CRI com taxa média de remuneração de inflação +9,88% ao ano. A cota patrimonial apresentou variação de +0,53% durante o mês (vs +0,81% do CDI) e de +6,26% no ano (vs +5,65% do CDI).

Nos últimos 12 meses encerrados em junho, a rentabilidade do fundo foi de 12,87% enquanto a do CDI foi de 12,85%. No mesmo período a variação do IPCA corresponde a 3,01%, de forma que a rentabilidade do fundo em 12 meses corresponda a IPCA + 9,57%.

BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - JUNHO/2017

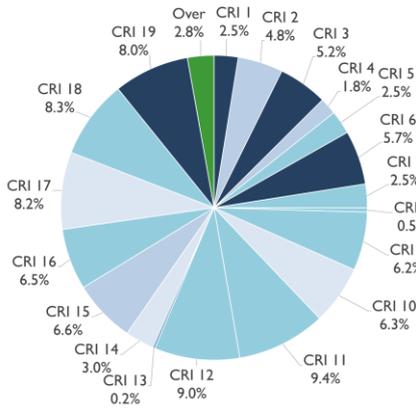
Ativo	Emissor	Emissão/Série	Lastro	Rating	Vencimento	Taxa de Aquisição	% Fundo
CRI 1	BRASIL PLURAL	1ª/4ª	Built-to-Suit	"AA-" Fitch	Sep-28	IPCA + 7,63%	2.5%
CRI 2	APICE	1ª/7ª	Shopping	"A" Liberum	Jul-25	IGP-DI + 9,25%	4.8%
CRI 3	BARIGUI	1ª/8ª	Built-to-Suit	-	Oct-23	IGP-M + 7,30%	5.2%
CRI 4	RB CAPITAL	1ª/96ª	Shopping	"A" Fitch	May-23	IPCA + 6,75%	1.8%
CRI 5	BARIGUI	1ª/21ª	Resid. Pulverizado	"A+" SR	Jan-21	IGP-M + 9,50%	2.5%
CRI 6	CIBRASEC	2ª/238ª	Built-to-Suit	"A-" SR Rating	Feb-25	IGP-M + 11,35%	5.7%
CRI 7	HABITASEC	1ª/47ª	Resid. Pulverizado	-	Oct-26	IPCA + 10,40%	2.5%
CRI 8	CIBRASEC	2ª/219ª	Resid. Pulverizado	-	Dec-18	IPCA + 12,50%	0.5%
CRI 9	APICE	1ª/44ª	Resid. Pulverizado	-	Sep-25	IGP-M + 12,00%	6.2%
CRI 10	RB CAPITAL	1ª/108ª	Corporativo	"AA+" Fitch	Sep-25	CDI + 0,15%	6.3%
CRI 11	CIBRASEC	2ª/260ª	Resid. Pulverizado	-	Jan-31	IPCA + 11,35%	9.4%
CRI 12	HABITASEC	1ª/58ª	Resid. Pulverizado	-	Aug-25	IPCA + 12,00%	9.0%
CRI 13	APICE	1ª/19ª	Resid. Pulverizado	-	Dec-21	IGP-M + 12,00%	0.2%
CRI 14	APICE	1ª/75ª	Corporativo	-	Mar-18	CDI + 2,00%	3.0%
CRI 15	APICE	1ª/74ª	Shopping	"AA" Fitch	Jul-24	IPCA + 9,32%	6.6%
CRI 16	CIBRASEC	2ª/271ª	Resid. Pulverizado	-	Aug-30	IGP-M + 11,00%	6.5%
CRI 17	BARIGUI	1ª/53ª	Corporativo	-	Jul-23	IPCA + 10%	8.2%
CRI 18	SCCI	1ª/31ª	Resid. Pulverizado	"AA-" LF Rating	Dec-26	IGP-M + 12,00%	8.3%
CRI 19	GAIA SEC	5ª/26ª	Built-to-Suit	"AA-" Fitch	Jan-33	IGP-M + 8,19%	8.0%
TOTAL CRIs						Inflação + 9.88% a.a.*	97.2%
	TESOURO	-	-	"AAA"	Liquidez em D0	77,5% Selic**	2.8%
	Provisões						0.0%
TOTAL						Inflação + 9.67% a.a.***	100.0%

*Taxa média dos CRI's

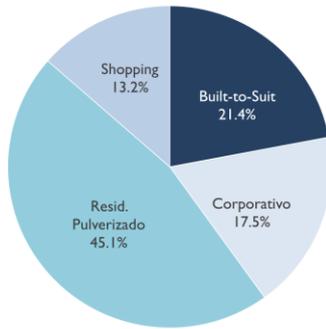
**Considerando IR de 22,50%

***Taxa média da carteira total considera curvas de juros nominal e real para duration de 3 anos aproximadamente

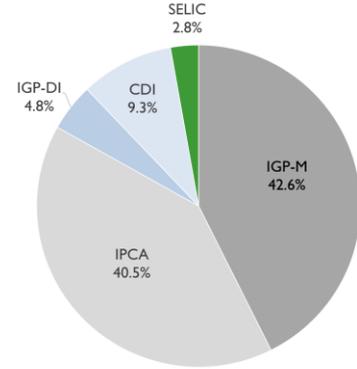
Carteira



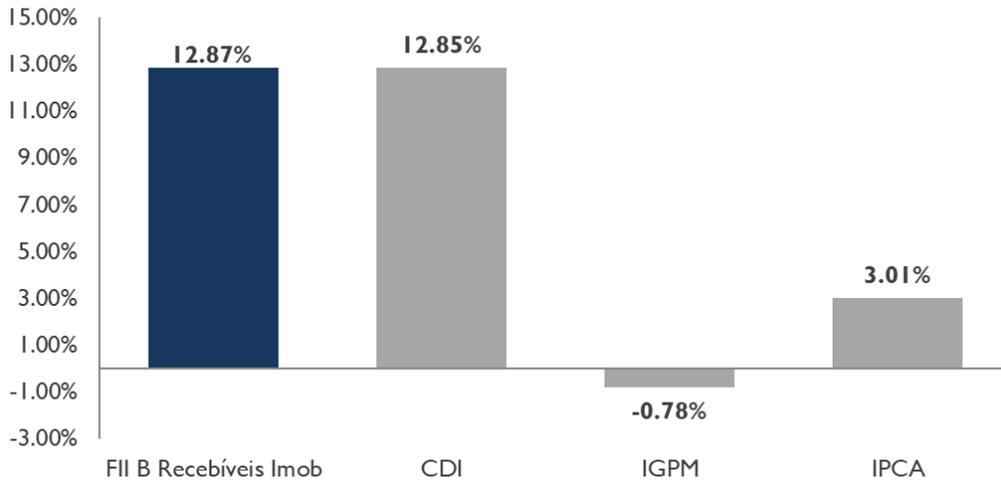
Lastro Carteira Imobiliária



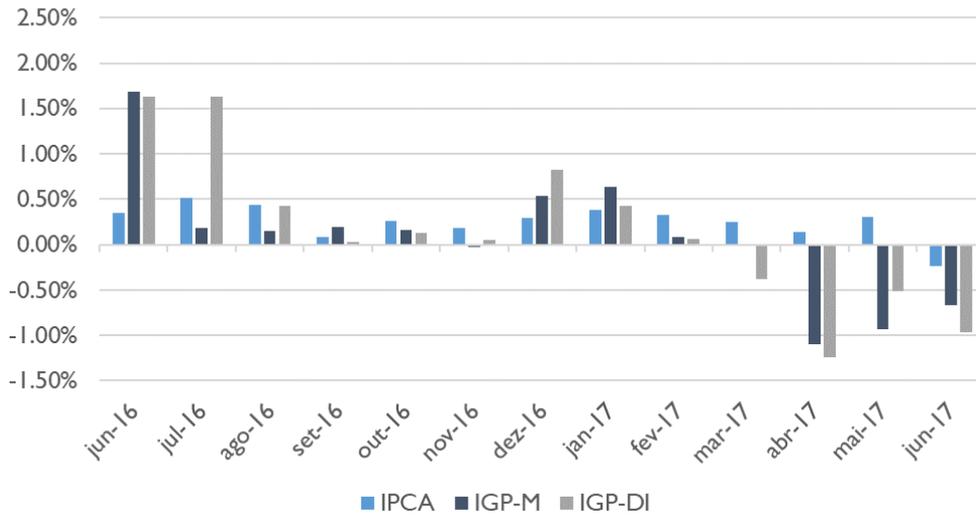
Indexadores Carteira



Varição - Últimos 12 meses

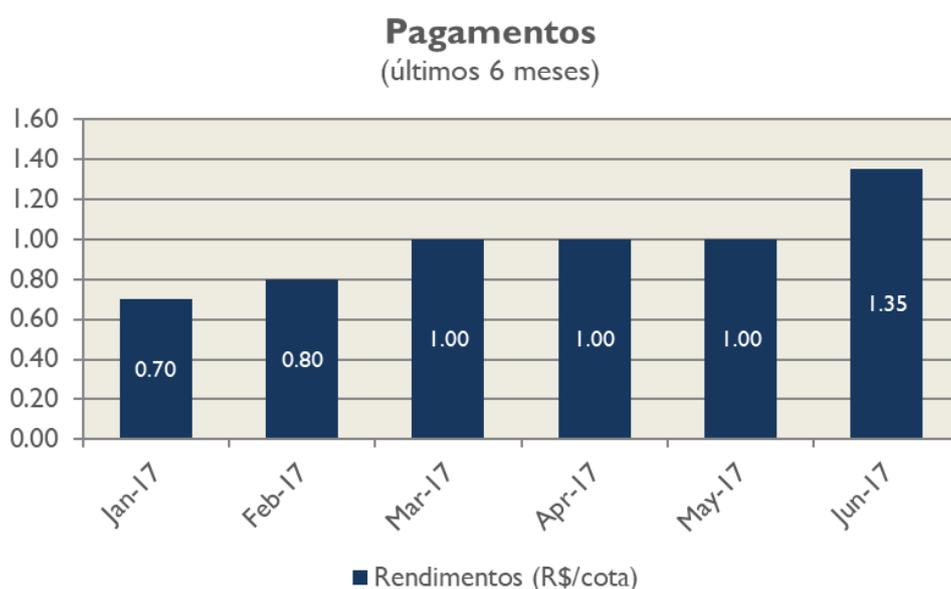


Indicadores de Inflação



Distribuições

O fundo distribuiu R\$ 1,35/cota em rendimentos referentes ao mês de junho (pagos em 14 de julho). Tal valor representa um Dividend Yield anualizado de 15,2% sobre a cota patrimonial no fechamento do mês, de R\$ 106,81. Nos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 11,60/cota, que representa um Dividend Yield de 10,83% considerando a cota média patrimonial do fundo nos últimos doze meses (R\$ 107,09/cota). O fundo distribuiu apenas o resultado efetivamente convertido em caixa durante o período.



Quadro Resumo

Mês	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17
BBIMI I	-	-	-	-	-	-
IFIX	3.76%	4.86%	0.20%	0.15%	1.03%	0.88%
IFICRI - Rio Bravo	0.09%	4.00%	-1.37%	0.41%	-2.70%	0.39%
CDI	1.08%	0.86%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%
Patrimônio (R\$ MM)	110.64	112.03	113.07	112.90	111.35	110.54
Cota Patrimonial (R\$/cota)	106.89	108.24	109.24	109.08	107.59	106.81