

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo
Crédito Imobiliário II

RBVO11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

junho23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 15.769.670/0001-44

PERFIL DE GESTÃO • Ativa

ADMINISTRADOR e ESCRITURADOR • Rio Bravo Investimentos

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,10% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

TAXA DE GESTÃO • 0,65% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

TAXA DE PERFORMANCE • 20% sobre o que exceder IPCA + 5,71%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO • R\$ R\$ 9.245.780,78

INÍCIO DO FUNDO • 18/12/2012

PRAZO DE DURAÇÃO • 18/12/2024

QUANTIDADE DE COTAS • 515.824

QUANTIDADE DE EMISSÕES REALIZADAS • 1

NÚMERO DE COTISTAS • 2.629

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Investimento em empreendimentos imobiliários por meio da aquisição, preponderantemente, de Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”).

Clique e acesse:

REGULAMENTO
DO FUNDO

CADASTRE-SE
NO MAILING

CONHEÇA A
RIO BRAVO

ATENDIMENTO DIGITAL

Envie uma mensagem para **(11) 3509-6600** ou clique no ícone para:



- ✓ Informações sobre nossos fundos
- ✓ Informes de rendimentos
- ✓ Atualizações cadastrais
- ✓ Disponibilidade dos imóveis dos fundos imobiliários
- ✓ Acesso direto ao time de RI



Principais Números

Valor de Mercado
(R\$/cota)

8,41

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

17,92

Valor de Mercado do
Fundo (em R\$ milhões)

4,33

Liquidez em Bolsa
no Mês (em R\$ mil)

205,80

Último Rendimento
(R\$/cota)

0,01

Dividend Yield
no Mês

0,10%

Dividend Yield
Anualizado

1,20%

Alocação em Ativos
Alvos (em R\$ milhões)

9,58

Alocação em Ativos
Alvo (% PL)

104%

Comentários do gestor

O resultado apresentado pelo Fundo no mês de junho de 2023 foi de R\$ 0,02/cota, com distribuição de R\$ 0,01/cota.

Conforme mencionado em relatórios anteriores, existe um desafio na alienação dos ativos devido a liquidez, portanto, o trabalho de alienação acaba sendo mais demorado e complexo, o que leva mais tempo para efetivar essas movimentações. De toda forma, a gestão segue trabalhando com o intuito de dar celeridade neste processo com foco na venda total do portfólio.

Em relação ao CRI Excelso, o time de gestão estima que a negociação de venda deve ser realizada dentro do ano de 2023 e negociado em linha com os as especificidades da carteira.

Em relação ao FII Millenium (Shopping Gravataí) a equipe de gestão vem trabalhando na negociação desde o início de 2022, porém, até o momento, as propostas recebidas não estavam condizentes com a visão da gestão para o ativo.

O CRI Shopping Jaraguá do Sul é importante para a manutenção do fundo, por conta disso, deve ser o último ativo a ser vendido. Dos quatro ativos, o CRI Shopping Jaraguá do Sul é o ativo mais líquido no momento.

Conforme aprovado em assembleia e divulgado no Fato Relevante do dia 13/12/2021, [disponível neste link](#), as amortizações estão previstas para ocorrerem de forma extraordinária. Não é possível que haja previsão para os demais pagamentos, pois o pagamento das amortizações ocorrerá à medida que os ativos que compõem a carteira forem alienados.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

Resultados no Mês

	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23
DRE						
Receitas Recorrentes	22.930,68	28.562,21	27.005,27	25.539,48	27.676,63	25.073,70
Juros CRIs	19.997,27	25.589,48	23.983,58	22.464,27	24.555,37	21.924,09
Correção Monetária	2.933,41	2.972,73	3.021,69	3.075,21	3.121,26	3.149,61
Receitas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	-
Resultado operações CRIs	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	4.460,72	3.688,91	4.732,86	3.736,44	4.349,41	4.414,87
Total de Receitas	27.391,40	32.251,12	31.738,13	29.275,92	32.026,04	29.488,57
Despesas Operacionais	(21.801,04)	(22.894,66)	(25.405,11)	(26.001,40)	(27.077,61)	(20.675,56)
Despesas Operacionais	(21.801,04)	(22.894,66)	(25.405,11)	(26.001,40)	(27.077,61)	(20.675,56)
RESULTADO LÍQUIDO	5.590,36	9.356,46	6.333,02	3.274,52	4.948,43	8.813,01
Rendimentos RBVO11 (R\$)	5.158,25	10.316,48	5.158,24	5.158,24	5.158,24	5.158,24
Rendimentos RBVO11 (% do Resultado Líquido)	92,3%	110,3%	81,4%	157,5%	104,2%	58,5%
Rendimentos RBVO11 (R\$/cota)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,02

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

Rentabilidade

	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês (a)	0,09%	0,18%	0,09%	0,09%	0,10%	0,10%
Dividend Yield Anualizado	1,04%	2,15%	1,10%	1,13%	1,17%	1,20%
Variação da Cota Patrimonial (b)	-0,97%	0,42%	1,14%	0,79%	1,27%	0,91%
Variação da Cota em Bolsa	-7,20%	-2,86%	-4,46%	-12,22%	-3,06%	11,66%
Retorno Total (a + b)	-0,89%	0,60%	1,23%	0,88%	1,36%	1,01%
Índices Comparáveis						
IFIX	-1,60%	-0,45%	-1,69%	3,52%	5,43%	4,70%
CDI Bruto	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,03%	0,66%
CDI Líquido (85%)	0,95%	0,78%	0,99%	0,78%	0,88%	0,56%
% do CDI Líquido (Dividend Yield)	9,08%	22,78%	9,17%	12,03%	11,11%	17,77%
IPCA	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%	-0,08%
Acumulado dos últimos 12 meses						
RBVO11	2,67%	2,31%	2,26%	2,04%	2,06%	1,84%
CDI Bruto	12,85%	13,02%	13,29%	13,39%	13,39%	12,99%
IFIX	1,60%	2,46%	-0,68%	1,61%	6,85%	12,86%
IPCA	5,78%	5,61%	4,66%	4,20%	3,95%	3,17%

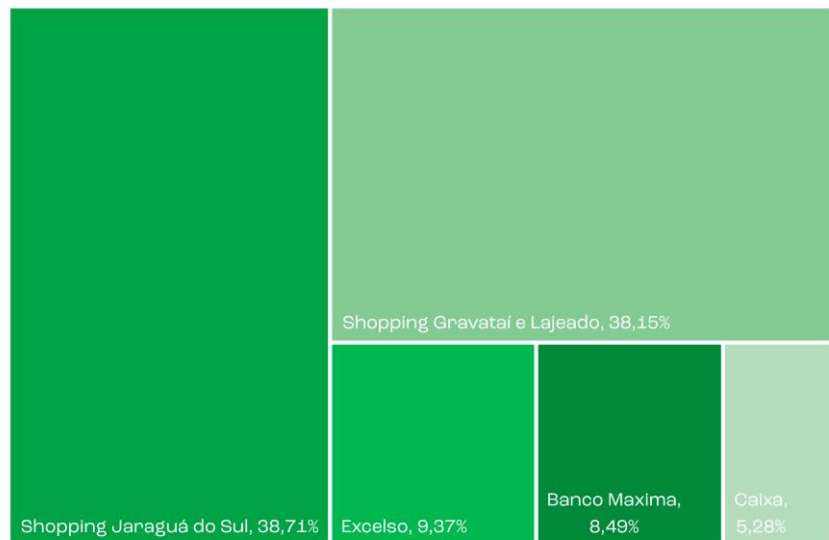
Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.



Ativos da carteira

Ativo	Nome	Emissor	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Lastro	Rating	Sector	LTV
CRI 1	Banco Maxima	Cibrasec	859.282,46	8,49%	jul-23	6,50%	IGP-M	Mensal	Residencial	-	Residencial	N/A
CRI 2	Shopping Jaraguá do Sul	Habitasec	3.915.847,13	38,71%	dez-35	6,00%	IPCA	Mensal	Corporativo	"AA" LF	Shopping Center	24%
CRI 3	Excelso	Ápice Sec.	947.504,79	9,37%	set-25	10,00%	IPCA	Mensal	Residencial	-	Loteamento	N/A
FII Millenium	Shopping Gravataí e Lajeado		3.859.138,11	38,15%			Cotas de outros fundos		Corporativo		Shopping Center	N/A
Liquidez	Caixa		533.906,67	5,28%	-	77,50%	CDI		Caixa		Caixa	

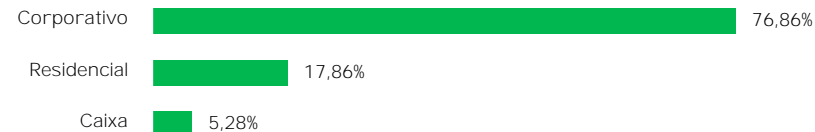
Ativos



Sector



Lastro



Indexador



Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

Detalhamento dos ativos

CRI 1 – Banco Máxima

Devedor	Cibrasec
Taxa	IGP-M + 6,50%
% PL	8,49%
Vencimento	22 de julho de 2023
Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de todos os imóveis aos quais se referem os contratos lastro da operação; (ii) Subordinação de 10%.
Localização	São Paulo – SP e Rio de Janeiro - RJ



Detalhamento dos ativos

CRI 2 – Shopping Jaraguá do Sul

Devedor	Breithaupt Construções S.A.
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	38,71%
Vencimento	05 de junho de 2023
Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária do aluguel das lojas atuais e futuras, salas comerciais; (ii) Alienação Fiduciária dos imóveis; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Fundo de obra no valor remanescente; (v) Alienação Fiduciária de 100% das ações da SPE do shopping; (vi) Coobrigação.
Localização	Jaraguá do Sul - SC



Detalhamento dos ativos

CRI 3 – Excelso

Devedor	Excelso Construtora
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	9,37%
Vencimento	25 de setembro de 2025
Garantia(s)	(i) Overcollateral de 25%; (ii) Coobrigação da Excelso; (iii) Fiança dos sócios; (iv) Fundo de obras; (v) Hipoteca dos lotes; (vi) Fundo de reserva.
Localização	São João Del Rei - MG



Detalhamento dos ativos

FII MILLENIUM – Shopping Gravataí

A posição no Fundo de Investimento Imobiliário Millenium (“FII Millenium”) decorre do processo de execução extrajudicial do extinto CRI 7ª série/1ª emissão da Ápice Securitizadora – **Shopping Gravataí (“CRI Gravataí”)**. Em julho de 2017, o Fundo subscreveu cotas do FII Millenium e as integralizou com o CRI Gravataí. A partir de então, o Fundo passou a ser cotista do FII Millenium que, por sua vez, detinha o CRI Gravataí.





riobravo.com.br



Seu
investimento
tem poder.



RIO BRAVO

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

RI: +55 11 3509 6500 | ri@riobravo.com.br

Recepção: +55 11 3509 6600





Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. · Este material tem um caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos.

· Performance passada não é garantia de ganhos no futuro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. · A Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda. não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste site. · Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da Rio Bravo, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da Rio Bravo. · Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresso e escrito consentimento da Rio Bravo, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade da Rio Bravo, acarretando as devidas sanções legais. · As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. · A Rio Bravo não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.