

Relatório Gerencial

BB Recebíveis Imobiliários FII

BBIM11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

junho24



Informações sobre o Fundo

CNPJ • 20.716.161/0001-93

PERFIL DE GESTÃO • Ativa

ADMINISTRADOR • BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,30% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

TAXA DE GESTÃO • 0,55% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

TAXA DE PERFORMANCE • 20% sobre o que exceder o Benchmark

INÍCIO DO FUNDO • 11/09/2014

PRAZO DE DURAÇÃO • 11/09/2024

QUANTIDADE DE COTAS • 1.035.000

QUANTIDADE DE EMISSÕES REALIZADAS • 2

NÚMERO DE COTISTAS • 20

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 Patrimonial
(R\$/cota)

12,05

Valor Patrimonial do
Fundo (em R\$ milhões)

12,46

Alocação em Ativos
Alvo (em R\$ milhões)

9,86

Alocação em Ativos
Alvo (% do PL)

74%

Último Rendimento
(R\$/cota)

0,20

Dividend Yield
no Mês

1,65%

Dividend Yield
Anualizado*

1,65%

% do CDI no Mês

209%

CDI Bruto no Mês

0,79%

*Yield anualizado considera a distribuição por cota no mês de referência do relatório multiplicado por 12, resultado dividido pela cotação de fechamento do mês de referência (proventos*12/preço de fechamento da cota no último dia útil do mês).

Comentários do gestor

No fechamento de junho/24, o fundo apresentava 78% do patrimônio alocado no ativo alvo da estratégia de gestão, totalizando 5 CRIs e cotas de 1 FII. A taxa média ponderada de remuneração dos CRIs atrelados à IPCA, que representam 45,34% do portfólio, é de IPCA + 7,39%. Estas taxas quando combinadas e utilizando-se as premissas do Relatório Focus 2027 (CDI de 9,00% a.a. e Inflação de 3,50% a.a.), levam a uma taxa de 6,6% a.a. pré custos. Vale ressaltar que a Rio Bravo utiliza como métrica o ano de 2027 do Relatório Focus pois as operações do fundo são de maturidade longa.

Os dividendos do mês de referência foram divulgados no dia 28/06/2024 e serão pagos no dia 12/07/2024.

Movimentações do Mês

- i. Venda do CRI Pesa Longa de R\$0,76mm.

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.



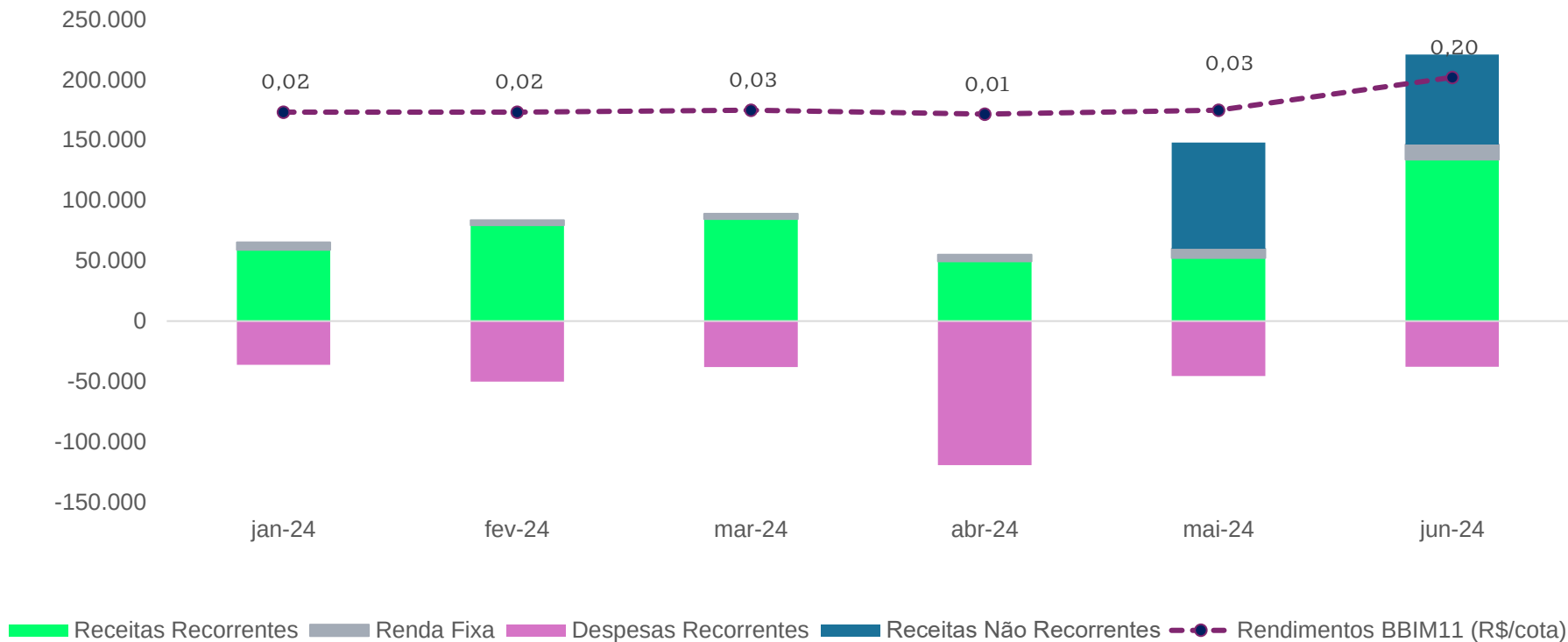
Resultados no Mês

	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24
DRE						
Receitas Recorrentes	59.045,94	79.394,59	84.525,27	49.466,58	52.328,27	133.911,97
Juros CRIs	33.070,78	57.902,50	77.676,70	42.317,11	44.924,37	126.589,42
Correção Monetária CRIs	25.975,16	21.492,09	6.848,57	7.149,47	7.403,90	7.322,55
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Receitas Não Recorrentes	-	-	-	-	88.257,69	74.415,03
Resultado operações CRIs	-	-	-	-	88.257,69	74.415,03
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	6.239,19	4.249,72	4.470,66	5.556,55	7.547,08	12.569,13
Total de Receitas	65.285,13	83.644,31	88.995,93	55.023,13	148.133,04	220.896,13
Despesas Recorrentes	(36.267,12)	(50.245,86)	(38.258,86)	(119.579,70)	(45.576,54)	(37.853,63)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	-
Total de Despesas	(36.267,12)	(50.245,86)	(38.258,86)	(119.579,70)	(45.576,54)	(37.853,63)
Resultado	29.018,01	33.398,45	50.737,07	(64.556,57)	102.556,50	183.042,50
Rendimentos BBIM11 (R\$)	20.700,00	20.700,00	31.050,00	10.350,00	31.050,00	207.000,00
Rendimentos BBIM11 (% do Resultado Líquido)	71%	62%	61%	-16%	30%	113%
Rendimentos BBIM11 (R\$/cota)	0,02	0,02	0,03	0,01	0,03	0,20
Saldo de resultado bruto (R\$ / cota)	0,03	0,03	0,05 -	0,06	0,10	0,18

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



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-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês (a)	0,16%	0,16%	0,23%	0,08%	0,25%	1,65%
Dividend Yield Anualizado	1,92%	1,91%	2,85%	0,91%	2,98%	21,71%
Variação da Cota Patrimonial (b) *	1,43%	0,36%	1,19%	2,04%	-6,73%	-1,60%
Retorno Ajustado (DY+Variação Cota Patrimor	1,59%	0,52%	1,42%	2,12%	-6,50%	0,03%
Índices Comparáveis						
IFIX	0,49%	0,79%	1,43%	-0,77%	0,02%	-1,04%
CDI no Mês (c)	0,97%	0,80%	0,83%	0,88%	0,83%	0,79%
% do CDI (a / c)	16%	20%	28%	9%	29%	209%
IPCA	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%
Acumulado dos últimos 12 meses						
BBIM11	16,91%	16,52%	16,22%	15,93%	15,84%	17,33%
CDI	12,70%	12,57%	12,25%	12,20%	11,98%	11,67%
IFIX	17,95%	19,42%	23,21%	18,11%	12,04%	5,90%
IPCA	4,51%	4,50%	3,93%	3,69%	3,93%	4,23%
Acumulado dos últimos 24 meses						
BBIM11	28,87%	28,20%	27,84%	27,28%	26,94%	28,80%
CDI	27,49%	27,50%	27,39%	27,45%	27,20%	26,91%
IFIX	19,84%	22,36%	22,38%	20,01%	19,71%	19,53%
IPCA	10,54%	10,34%	8,76%	8,03%	8,02%	7,52%

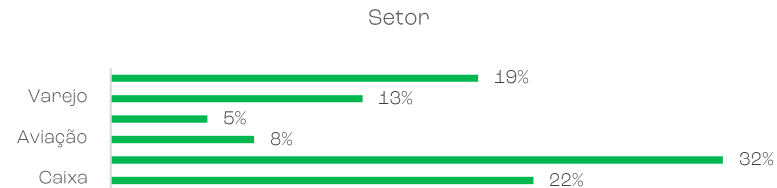
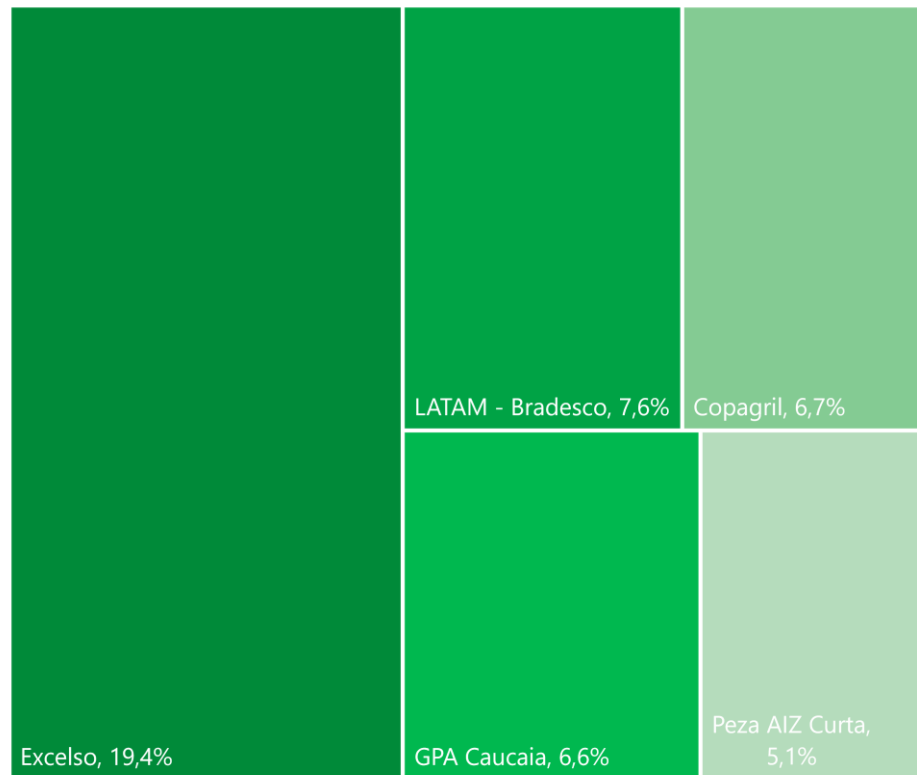
*A queda de - 44,89% na cota patrimonial e de - 44,58% no retorno ajustado se dá pelo fato da amortização realizada no dia 27/09/2023

*A queda de - 20,31% na cota patrimonial e de - 17,96% no retorno ajustado se dá pelo fato da remarcação do CRI Excelso realizada no dia 31/10/2023.

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.



Diversificação da carteira



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	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Lastro	Setor
CRI	1500198462	Excelso	True	9.611.955	75,7%	set-25	10,00%	IPCA	Mensal	Residencial	Loteamento
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	959.786	7,6%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	Corporativo	Aviação
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	840.253	6,6%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	Corporativo	Varejo
CRI	21F0968886	Copagrill	Virgo	848.206	6,7%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	Corporativo	Varejo
CRI	21F0569266	Peza AIZ Curta	Virgo	646.287	5,1%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	Corporativo	Logístico
FII	FII Millenium	Shopping Gravataí e Lajeado	-	4.105.196	32,3%						
Caixa	Liquidez em D0 - 77,5% Selic (IR de 22,50%)			2.834.888	22,3%						
PDD	-Provisão para Devedores Duvidosos			7.150.104	-56,3%						

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

Excelso

Devedor	Excelso Partic. E Emp. Imobiliário Ltda.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	19,4%
Vencimento	22 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

LATAM - Bradesco

Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	7,6%
Vencimento	18 de agosto de 2032
Garantia(s)	(i) Fiança bancária do Bradesco S.A.
Localização	São Paulo - SP





Detalhamento dos ativos

Copagril

Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagril
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	6,7%
Vencimento	16 de junho de 2031
Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de 4 imóveis; (ii) Fundo de reserva; (iii) Fundo de despesa; (iv) Aval/fiança.
Localização	Marechal Cândido Rondon - PR





Detalhamento dos ativos

GPA Caucaia

Devedor	Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)
Taxa	IPCA + 4,80%
% PL	6,6%
Vencimento	12 de janeiro de 2030
Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de despesa; (iv) Fundo de reserva; (v) Aval cruzado.
Localização	Fortaleza - CE





Detalhamento dos ativos

Pesa AIZ Curta

Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 5,50%
% PL	5,1%
Vencimento	20 de agosto de 2026
Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Aval/fiança (iii) Coobrigação.
Localização	São José dos Pinhais - PR

PESA**CAT**

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

+55 11 3509 6600 / ri@riobravo.com.br

