

JUNHO 2016 COMENTÁRIOS DO GESTOR



R I O B R A V O

Contatos

Comercial Pessoas Físicas

Tel. (11) 3509-6620

fi@riobravo.com.br

Ouvidoria

Tel. 0800 722 9910

ouvidoria@riobravo.com.br

Informações do Fundo

Administrador • Rio Bravo

Investimentos DTVM Ltda.

Consultor Imobiliário • JLL

Escriturador das Cotas • Itaú

Taxa de Administração •

1º ano: 0,651% a.a. do PL

2º ano: 0,551% a.a. do PL

3º ano: 0,451% do PL

A partir do 4º ano: 0,351% a.a. do PL

Início do Fundo • 07 / 11 / 2012

Quantidade de cotas • 405.000

Objetivo e Política do Fundo

O FII Agências CAIXA tem por objetivo a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição e/ou eventual edificação e/ou adaptação de Agências Bancárias para locação exclusivamente à Caixa Econômica Federal

Em junho, foram distribuídos a título de rendimentos, R\$8,40/cota, 7,7% acima da distribuição realizada no mesmo mês do ano anterior. Este patamar de distribuição é possível por conta, principalmente, das receitas financeiras auferidas com os recursos do Fundo ainda não alocados em imóveis, e que tiveram neste mês uma remuneração média de 95,13% do CDI (já líquido de Imposto de Renda), que seguem preponderantemente aplicados em LCIs da CAIXA.

Revisamos a data de entrega das agências Industrial e Rio Claro, que por atrasos na finalização de pendências, deverão ser entregues para a CAIXA em julho e agosto respectivamente.

Com o objetivo de esclarecer a dúvida de alguns cotistas, informamos que no mês passado houve uma receita não recorrente de aluguel, fazendo com que o receita reportada (R\$ 2.324.075) fosse maior do que o usual. Neste mês, o valor reportado (R\$ 2.266.158) é o valor recorrente atual do fundo.

Informamos também que criamos no balancete do Fundo a linha “Alugueis a receber – em atraso”. Efetivamente, não tratam-se de atrasos, e sim de alugueis já faturados à CAIXA com base na data de recebimento da agência, mas que por razões contratuais, ainda não foram formalmente liberados ao Fundo. Desta forma, ressaltamos que estes alugueis já são devidos ao fundo e estão considerados nas receitas de locação, bem como serão pagos integralmente ao Fundo no momento em que todas pendências estiverem sanadas.

DADOS DO FUNDO	junho-16	dezembro-15	junho-15
Valor da Cota	R\$ 1.038,00	R\$ 980,00	R\$ 960,00
Valor de Mercado	420.390.000	396.900.000	388.800.000

LIQUIDEZ	Mês	Ano	12 meses
Volume Negociado	R\$ 9.932.084	R\$ 37.402.330	R\$ 76.265.279
Giro (% de cotas negociadas)	2,37%	9,34%	19,21%
Presença em Pregões	100%	100,0%	99,6%

RECEITAS	Mês	Ano	12 meses
Receita Bruta Total	R\$ 3.985.010	R\$ 23.715.783	R\$ 45.732.476
Receita Imobiliária - Imóveis BTL	R\$ 1.769.703	R\$ 10.682.568	R\$ 20.489.201
Receita Imobiliária - Imóveis BTS	R\$ 496.455	R\$ 3.218.782	R\$ 4.950.654
Receita Financeira	R\$ 1.718.852	R\$ 9.814.432	R\$ 20.292.621

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

Tipo Imóvel	Capital Comprometido *	Desembolsado	A Desembolsar	Capital disponível para investimento
Imóveis Buy To Lease - BTL	R\$ 157.076.279	R\$ 152.695.021	R\$ 4.381.258	R\$ 0
Imóveis Built To Suit - BTS	R\$ 87.772.349	R\$ 83.098.451	R\$ 4.673.898	R\$ 143.339.610
TOTAL	R\$ 244.848.628	R\$ 235.793.472	R\$ 9.055.156	R\$ 143.339.610

* O capital comprometido corresponde a todos os custos dos imóveis já adquiridos, incluindo os custos de aquisição do imóvel, investimentos na construção/reforma e qualquer outra despesa relacionada ao imóvel.

STATUS AGÊNCIAS BUILT TO SUIT NÃO ENTREGUES

Imóvel	Status	Área Construída Total (m²)	Área Privativa (m²)	Progresso das Obras	Previsão Entrega	Receita de Locação * / Cota
Estrada Rio do A	Em Obras	571,4	571,4	99%	jul-16	
Industrial	Em Fase de Entrega	552,0	552,0	100%	jul-16	
Rio Claro	Em Obras	542,7	542,7	94%	ago-16	R\$ 0,679
Pedro Vicente	Em Obras	814,2	502,0	45%	nov-16	
Campo Limpo	Permissões Legais	604,0	604,0	15%	Em Revisão	
Pátio do Colégio	Em Obras	676,0	676,0	99%	ago-16	

* Receita de locação contratada pela Caixa Econômica Federal, a qual será devida após a entrega dos imóveis

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de junho, o fundo anunciou distribuição de rendimentos no valor de R\$ 3.402.000, o equivalente a R\$ 8,40 por cota. O valor representa um dividend yield anualizado de 9,7%, com base na cota em 30/06/2016.

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
2014	7,03	7,03	7,03	7,03	7,03	7,03	7,03	7,10	7,10	7,10	7,10	7,30	84,91
2015	7,30	7,40	7,60	7,60	7,80	7,80	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,40	93,90
2016	8,40	8,40	8,40	8,40	8,40	8,40							50,40
Δ ¹	15,1%	13,5%	10,5%	10,5%	7,7%	7,7%							

¹ Variação comparativa entre meses de 2015 e 2016

RENTABILIDADE

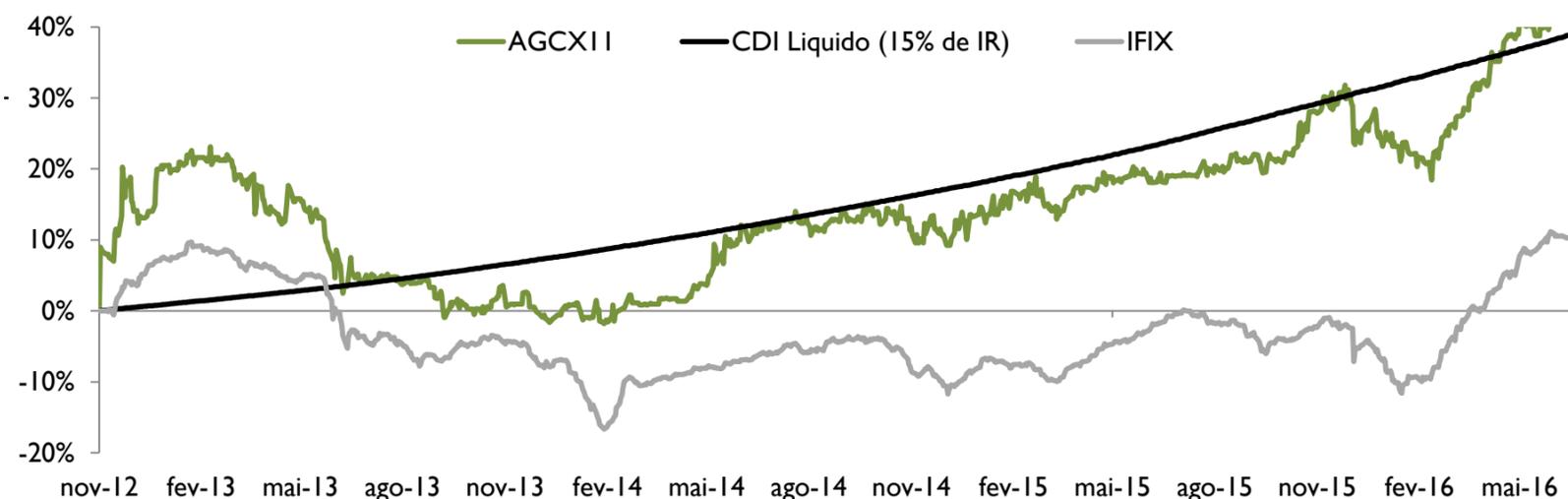
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o Início (nov/2012)
Rentabilidade Total¹					
FII Agências Caixa - AGCX11	1,81%	11,52%	19,59%	25,86%	41,23%
IFIX	1,60%	16,26%	12,17%	18,05%	10,86%

¹ Rentabilidade calculada através do método da cota ajustada, ou seja, assume-se que o proventos pagos são reinvestidos no próprio FII.

Rentabilidade das Distribuições de Rendimentos²

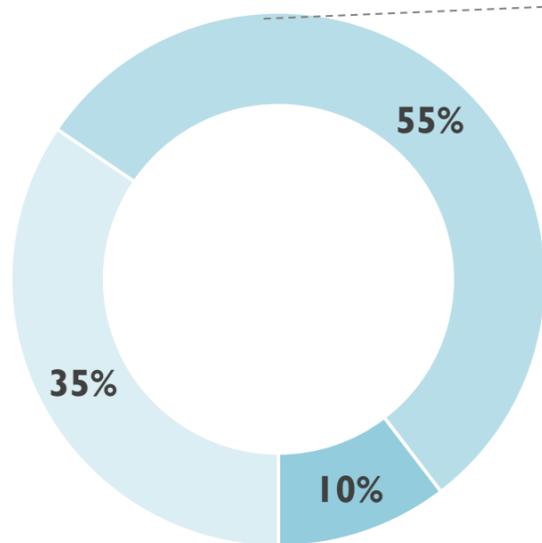
FII Agências Caixa - AGCX11	0,82%	5,14%	10,23%	18,60%	30,38%
CDI Líquido (15% de IR)	0,99%	5,71%	11,98%	23,42%	39,04%

² Rentabilidade calculada através da soma dos rendimentos pagos divididos pelo valor da cota adquirida em mercado secundário no fim do mês anterior ao período correspondente.



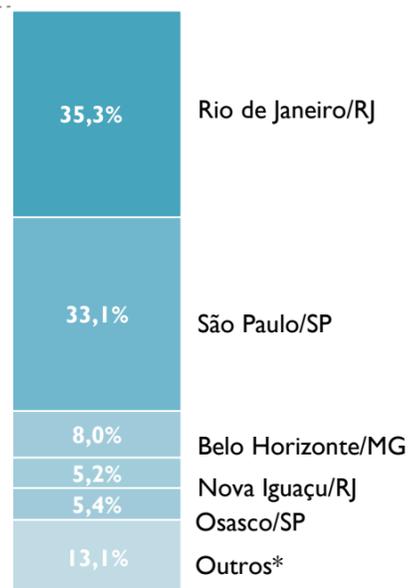
PORTFÓLIO DO FUNDO

Alocação dos Ativos (em R\$)



- LCI
- IMÓVEIS PARA RENDA ACABADOS
- IMÓVEIS EM CONSTRUÇÃO/REFORMA

Alocação dos Imóveis por cidade (em R\$)



* São Gonçalo / RJ, Mogi das Cruzes / SP, Suzano / SP, Rio Claro / SP, Carapicuíba/SP, Itaquaquecetuba / SP, Campo Grande / RJ, Uberlândia / MG e Embu Guaçu/SP

ATIVO: R\$ 438.161.449,85

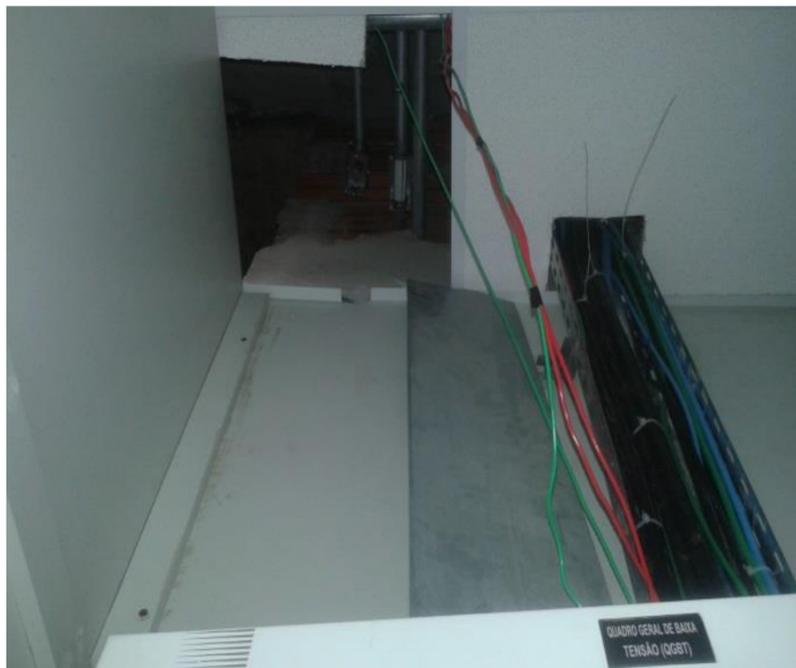
PATRIMÔNIO LÍQUIDO: R\$ 434.235.929,05

STATUS AGÊNCIAS BUILT TO SUIT (FOTOS)

Imóvel - Pátio do Colégio (99% Concluído)



Imóvel - Estrada Rio do A (99% Concluído)



PATRIMÔNIO DO FUNDO

O Fundo tem por objetivo investir em agências bancárias locadas exclusivamente à Caixa Econômica Federal em dois formatos de operação, Buy to Lease (BTL) e Built to Suit (BTS). O formato BTL consiste na aquisição de imóveis de propriedade da Caixa, os quais foram adquiridos pelo Fundo no momento de sua constituição. O formato BTS consiste na aquisição de imóveis e desenvolvimento sob medida para posterior locação como agências bancárias. O processo de desenvolvimento de agências BTS ocorrerá até a alocação total do capital disponível para investimento.

Agências Buy To Lease

Nome	Endereço	Area Construída	Início Contrato	Término Contrato	Mês de Reajuste
Ag Inconfidencia	R. Curitiba, 888 - Belo Horizonte/MG	2.373,17 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Venda Nova	R. Padre Pedro Pinto, 1.580 - Belo Horizonte/MG	2.585,45 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro

TOTAL MG: 4.958,62 m²

Nome	Endereço	Área Construída	Início Contrato	Término Contrato	Mês de Reajuste
Ag 14 Bis	Av. Marechal Câmara, 160 - Rio de Janeiro/RJ	1.900,31 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Av Chile	Av. República do Chile, 230 - Rio de Janeiro/RJ	1.139,67 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Bandeira	R. Mariz e Barros, 79 (Loja) - Rio de Janeiro/RJ	1.339,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Ipanema	R. Visconde de Pirajá, 127 - Rio de Janeiro/RJ	510,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Leme	R. Antônio Vieira, 24 - Loja A - Rio de Janeiro/RJ	696,80 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Meier	R. Dias da Cruz, 28-A (Loja) - Rio de Janeiro/RJ	1.483,53 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Nova Iguaçu	Av. Marechal Floriano Peixoto, 2370 - Nova Iguaçu/RJ	3.256,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Rec Bandeirantes	Av. das Américas, 15545 - Rio de Janeiro/RJ	919,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag São Gonçalo	R. Dr. Nilo Peçanha, 125 - São Gonçalo/RJ	1.388,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro

TOTAL RJ: 12.632,31 m²

Nome	Endereço	Área Construída	Início Contrato	Término Contrato	Mês de Reajuste
Ag Via Anchieta	Via Anchieta, 1558 - São Paulo/SP	1.785,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Barra Funda	Av. Rio Branco, 1675 (Loja) - São Paulo/SP	1.293,02 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Benedito Coutinho	R. Antônio Benedito Coutinho, 149 - Osasco/SP	1.206,10 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Carapicuíba	Av. Rui Barbosa, 281 (Calçadão) - Carapicuíba/SP	1.949,20 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Santa Cecília	R. das Palmeiras, 233 (Loja) - São Paulo/SP	1.205,86 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Capão Redondo	Estrada de Itapeperica, 3429 - São Paulo/SP	1.448,48 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Guaianases	R. Salvador Gianetti, 436 - São Paulo/SP	2.475,10 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Guarapiranga	Av. de Pinedo, 228 - São Paulo/SP	1.312,18 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Imirim	Av. Imirim, 1271 - São Paulo/SP	1.384,34 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Itaquaquetuba	R. Sebastião Ferreira dos Santos, 93 - Itaquaquetuba/SP	2.342,10 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Jardim da Saúde	Av. do Cursino, 1348 - São Paulo/SP	1.833,14 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Planalto Paulista	Av. Indianópolis, 2125 - São Paulo/SP	1.299,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Pirituba	R. Guerino Giovanni Leardini, 63/67 - São Paulo/SP	1.368,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Quitauna	Av. dos Autonomistas, 5386 - Osasco/SP	2.250,00 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro
Ag Senador Queiroz	Av. Senador Queiroz, 85 a III - São Paulo/SP	1.446,96 m ²	nov/2012	out/2022	Novembro

TOTAL SP: 24.598,48 m²

Agências Built To Suit

Nome	Endereço	Aquisição	Área*	Início Contrato	Término Contrato	Mês de Reajuste
Ag Hebraica	Av. Brigadeiro Faria Lima, 1644 - São Paulo/SP	21/06/2013	323,31 m ²	jan/2014	jan/2024	Dezembro
Ag Vila Mascote	Av. Santa Catarina, 287 - São Paulo/SP	30/08/2013	753,36 m ²	jun/2015	mai/2025	Fevereiro
Ag Pq. Maria Helena	R. Cel. Souza Franco, 115 - Suzano/SP	04/10/2013	581,00 m ²	dez/2014	dez/2024	Fevereiro
Ag Jundiapéba	Al. Sto. Ângelo, 118 - Mogi das Cruzes/SP	11/10/2013	593,44 m ²	fev/2016	fev/2026	Fevereiro
Ag Estrada Rio do A	Est. Rio do A, 1131 - Campo Grande/RJ	14/01/2014	571,41 m ²	Em fase de entrega		
Ag R. dos Italianos	R. dos Italianos, 609 621 623 - São Paulo/SP	25/04/2014	520,50 m ²	out/2015	out/2025	Maio
Ag Av. Pres. Wilson	Av. Rio Branco, 311-B - Rio de Janeiro/RJ	30/04/2014	713,62 m ²	dez/2014	dez/2024	Maio
Ag Industrial	Av. Com. Alex. Garcia, 1285 1389 - Uberlândia/MG	16/06/2014	552,00 m ²	Em fase de entrega		
Ag Rio Claro	Av. I, 500 - Rio Claro/SP	16/07/2014	542,70 m ²	Em obras		
Ag Osasco	Av. das Esmeraldas, 512 e R. Rubi, 371 - Osasco/SP	18/07/2014	804,00 m ²	jul/2015	jul/2025	Maio
Ag Pedro Vicente	R. Pedro Vicente, 222 - São Paulo/SP	01/08/2014	814,20 m ²	Em obras		
Ag Cipó Guaçu	R. Sefredo Klein Doll, 12 - Embu-Guaçu/SP	23/09/2014	551,00 m ²	ago/2015	ago/2025	Julho
Ag Campo Limpo	Est. do Campo Limpo, 5520 - São Paulo/SP	30/09/2014	604,00 m ²	Permissões Legais		
Ag Paes Leme	R. Paes Leme, 250 258 - São Paulo/SP	28/11/2014	903,60 m ²	set/2015	set/2025	Outubro
Ag Pátio do Colégio	Lg. Pátio do Colégio, 1 - São Paulo/SP	02/12/2014	676,00 m ²	Em obras		

* Área Construída do projeto, podendo ocorrer alterações.

TOTAL BTS: 9.504,14 m²

Recomendações ao investidor: Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. • Para avaliação do desempenho de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. • Este documento 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. • A Rio Bravo Investimentos S.A. não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste documento. • 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. • O material aqui veiculado deve ser entendido como de uso pessoal. • Não é permitido qualquer tipo de transmissão, cópia ou 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.