

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo
Crédito Imobiliário II

RBVO11



RIO BRAVO

riobravo.com.br

maio24



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%

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 • 5.029

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)

18,54

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

10,03

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

9,56

Liquidez em Bolsa
no Mês (em R\$ mil)

2.799

Último Rendimento
(R\$/cota)

0,39

Dividend Yield
no Mês

3,70%

Dividend Yield
Anualizado

54,70%

Alocação em Ativos
Alvo (em R\$ milhões)

4, 08

Alocação em Ativos
Alvo (% PL)

72%

Comentários do gestor

Encerramos o mês de maio/24 com resultado caixa acumulado no semestre de R\$ 2,3921/cota, dos quais já distribuimos R\$ 1,9400/cota. O valor remanescente, de R\$ 0,4521/cota, será distribuído como rendimento, não amortização, no mês de junho/24. Vale ressaltar que esse resultado é extraordinário, em razão da venda do CRI Jaraguá do Sul no mês de janeiro/24. Na DRE, disponível na página 5, é demonstrado um novo patamar de receitas recorrentes do Fundo a partir de abril/24, valor que pode ser volátil nos meses seguintes. Portanto, é importante que o investidor sempre se atente ao resultado recorrente do Fundo.

Conforme mencionado em relatórios anteriores, existe um desafio no desinvestimento dos ativos devido à liquidez, portanto, o trabalho de venda 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.

Sobre os ativos do fundo, segue uma breve atualização:

- FII Millenium (Shopping Gravataí): a equipe de gestão vem trabalhando na negociação, desde o início de 2022, da venda definitiva do ativo. Em relação à precificação, é provável que fique próximo de 62% do valor marcado, ou seja, R\$ 2.256.106,51 ou R\$ 4,37379/cota.
- CRI Excelso: estamos em negociação para venda definitiva do ativo, sendo provável que fique próximo de 12 % do valor marcado, ou seja, R\$ 200.000,00 ou R\$ 0,38773/cota. Estimamos que a negociação de venda seja realizada entre julho e agosto/24.
- CRI Banco Máxima: hoje o ativo já está marcando a zero no balanço e a chance de recebimento é remota.

Considerando as vendas nas premissas e condições mencionadas acima, juntamente com o Caixa do Fundo, a Cota Patrimonial Ajustada previstas é de R\$ 6,8773/cota.

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

	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
DRE						
Receitas Recorrentes	32.720,32	31.381,42	24.796,28	8.692,00	2.794,88	56.913,34
Juros CRIs	24.788,81	21.726,19	21.227,53	8.692,00	2.794,88	3.416,57
Correção Monetária	7.931,51	9.655,23	3.568,75	-	-	53.496,77
Receitas Não Recorrentes	-	1.135.774,26	5.833,59	-	-	-
Resultado operações CRIs	-	1.135.774,26	5.833,59	-	-	-
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	4.194,65	14.504,09	18.842,94	21.535,22	13.455,71	10.788,07
Total de Receitas	36.914,97	1.181.659,77	49.472,81	30.227,22	16.250,59	67.701,41
Despesas Operacionais	(21.299,91)	(23.285,43)	(19.686,47)	(22.817,80)	(20.744,90)	(24.886,15)
Despesas Operacionais	(21.299,91)	(23.285,43)	(19.686,47)	(22.817,80)	(20.744,90)	(24.886,15)
RESULTADO LÍQUIDO	15.615,06	1.158.374,34	29.786,34	7.409,42	- 4.494,31	42.815,26
Rendimentos RBVO11 (R\$)	18.053,84	211.487,84	216.646,08	190.854,88	180.538,40	201.171,36
Rendimentos RBVO11 (% do Resultado l	115,6%	18,3%	727,3%	2575,8%	-4017,0%	469,9%
Rendimentos RBVO11 (R\$/cota)	0,04	0,41	0,42	0,37	0,35	0,39
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,03	2,25	0,06	0,01	(0,01)	0,08

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

	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês (a)	0,40%	4,73%	4,80%	3,97%	3,62%	3,70%
Dividend Yield Anualizado	4,96%	74,18%	75,59%	59,63%	53,24%	54,70%
Variação da Cota Patrimonial (b)	0,59%	-9,79%	-10,31%	-10,59%	-12,94%	-6,41%
Variação da Cota em Bolsa	-0,59%	-4,50%	1,01%	33,85%	-12,73%	31,48%
Retorno Total (a + b)	1,00%	-5,52%	-6,01%	-7,03%	-9,79%	-2,94%
Índices Comparáveis						
IFIX	4,25%	0,49%	0,79%	1,43%	-0,77%	0,33%
CDI Bruto	0,89%	0,97%	0,81%	0,83%	0,88%	0,86%
CDI Líquido (85%)	0,76%	0,82%	0,69%	0,71%	0,75%	0,73%
% do CDI Líquido (Dividend Yield)	53,45%	574,05%	699,36%	563,32%	484,09%	506,58%
IPCA*	0,56%	0,42%	0,83%	0,28%	0,38%	0,41%
Acumulado dos últimos 12 meses						
RBVO11	2,49%	7,25%	12,20%	16,55%	20,66%	25,00%
CDI Bruto	13,04%	12,87%	12,75%	12,36%	12,32%	12,03%
IFIX	15,49%	17,94%	19,42%	23,21%	18,10%	12,39%
IPCA	4,62%	4,51%	4,50%	4,05%	3,81%	4,00%
Acumulado dos últimos 24 meses						
RBVO11	5,48%	10,11%	14,79%	19,18%	23,12%	27,58%
CDI Bruto	27,07%	27,37%	27,43%	27,31%	27,36%	27,14%
IFIX	18,06%	19,83%	22,35%	22,37%	20,00%	20,08%
IPCA	10,68%	10,55%	10,36%	8,90%	8,17%	8,10%

*Projeção Anbima

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 IF	Nome	Emissor	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Lastro	Rating	Setor	LTV
CRI 1	15C0198462	Excelso	Ápice Se	1.598.851	28,3%	set-25	10,00%	IPCA	Mensal	Residencial	-	Loteamento	N/A
CRI 2	13C0038450	Banco Maxima	Cibrasec	712.840	12,61%	jan-24	6,50%	IGP-M	Mensal	Residencial	-	Residencial	N/A

Ativo	Nome	Posição	% do PL
FII	FII Millenium Shopping Gravataí	3.643.612	64,4%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda	1.567.806	27,7%
	Conta Corrente	5.175	0,1%
Caixa		1.572.981	27,8%

PDD - Provisão para Devedores Duvidosos		- 1.873.834	-33,1%
---	--	-------------	--------

Ativos



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 – Excelso

Devedor	Excelso Construtora
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	7,7%
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

CRI 2 – Banco Máxima

Devedor	Cibrasec
Taxa	IGP-M + 6,50%
% PL	0,1%
Vencimento	24 de janeiro de 2024
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

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.