



RF Renda Fixa

RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II - FII

RELATÓRIO MENSAL | ABRIL 2019

Rio Bravo Crédito Imobiliário II Fundo de Investimento Imobiliário – FII

O fundo Rio Bravo Crédito Imobiliário II – FII iniciou suas atividades em 18 de dezembro de 2012 e tem como objetivo proporcionar retorno aos seus cotistas 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 início de negociação do fundo na bolsa de valores se deu no dia 26 de dezembro de 2012, sob o código RBVO11.

Seus rendimentos são isentos de imposto de renda para os investidores, desde que sejam pessoas físicas e não detenham mais de 10% do total de cotas emitidas pelo fundo¹. O prazo de duração do fundo é de 12 anos, sendo que a amortização das cotas se dará em 10 parcelas anuais iguais a partir do 36º mês de atividade do fundo (dezembro/15). O pagamento de rendimentos é mensal, sem carência.

Características

Fundo	Rio Bravo Crédito Imobiliário II - FII	Cotas Emitidas	515.824
Tipo	Fundo de Investimento Imobiliário	Valor Inicial da Cota	R\$ 100,00
Público Alvo	Investidores em Geral	PL na Emissão	R\$ 51.582.400,00
Início	18/12/2012	Liquidez	Negociação em Bolsa
Prazo de Duração	12 anos	Código de Negociação	RBVO11
Vencimento	18/12/2024	Código ISIN	BRRBVOCTF007
Taxa de Administração	0,75% a.a. sobre o valor investido em ativos imobiliários	Administrador	Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda.
Amortização	Anual, a partir do 36º mês	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		
Benchmark	IPCA + 5,71% a.a.		
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder IPCA + 5,71% a.a.		

¹ E na medida em que o fundo permaneça enquadrado nos termos da Lei 9.779/99, que confere tal isenção.

Comentários do Gestor

O fundo encerrou o mês de abril com 96,8% de seu ativo total em ativos alvo, sendo 60,3% em 11 diferentes CRIs cuja taxa média ponderada de remuneração, na aquisição, é de inflação + 8,51% ao ano, além de 36,6% em cotas do Fundo de Investimento Imobiliário Millenium.

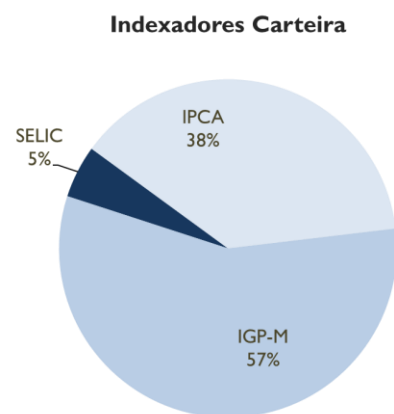
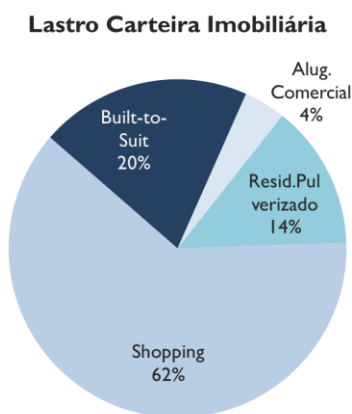
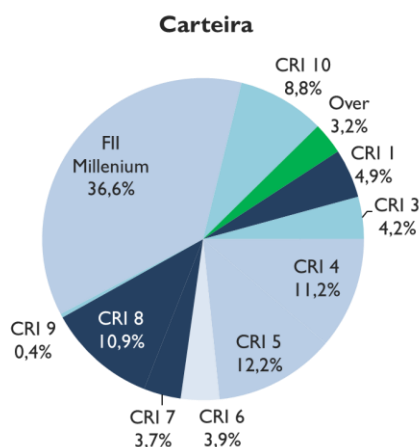
A cota patrimonial, ajustada por rendimentos, apresentou variação de 6,08% durante o mês de março (vs. +0,52% do CDI). Nos últimos 12 meses a variação patrimonial da cota do fundo, ajustada pelos pagamentos de rendimentos, amortizações e provisões no período, foi de +10,47%. (vs. +6,34% do CDI)

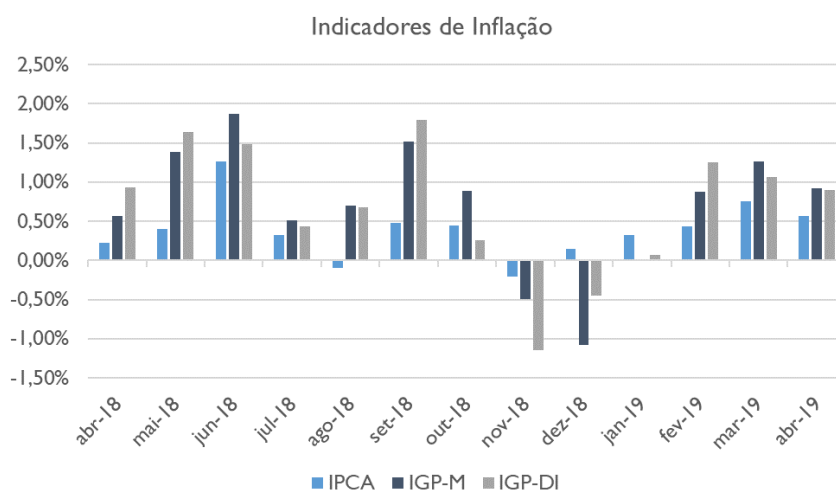
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - ABRIL/19

Ativo	Emissor	Emissão/Série	Lastro	Rating	Vencimento	Taxa de Aquisição	% Ativo
CRI 1	GAIA	4ª/40ª	Built-to-Suit	"A" Fitch	out/22	IPCA + 6,30% a.a.	4,9%
CRI 2	CIBRASEC	2ª/188ª	Resid.Pulverizado	-	dez/19	IGP-M + 11,00% a.a.	0,0%
CRI 3	CIBRASEC	2ª/192ª	Resid.Pulverizado	-	jul/23	IGP-M + 6,50% a.a.	4,2%
CRI 4	RB CAPITAL	1ª/96ª	Shopping	"A" Fitch	mai/23	IPCA + 6,00% a.a.	11,2%
CRI 5	HABITASEC	1ª/32ª	Shopping	"AA" LF	jun/23	IGP-M + 7,50%	12,2%
CRI 6	APICE	1ª/6ª	Alug. Comercial	"BBB-" Fitch	set/28	IPCA + 8,50%	3,9%
CRI 7	BARIGUI	1ª/8ª	Built-to-Suit	-	out/23	IPCA + 7,30%	3,7%
CRI 8	CIBRASEC	2ª/238ª	Built-to-Suit	"A-" SR Rating	fev/25	IGP-M + 11,50%	10,9%
CRI 9	HABITASEC	1ª/49ª	Resid.Pulverizado	-	out/26	IPCA + 10,40%	0,4%
CRI 10	APICE	1ª/44ª	Resid.Pulverizado	-	set/25	IGP-M + 12,00%	8,8%
CRI 11	CIBRASEC	2ª/269ª	Resid.Pulverizado	-	dez/17	IGP-M + 16,00%	0,0%
TOTAL CRIs						Inflação + 8,51% a.a.**	60,3%
FII Millenium		-	-	Shopping	-	-	36,6%
TOTAL FIIs						-	36,6%
TESOURO				"AAA"	Liquidez em D0	77,50% SELIC*	3,2%
TOTAL do ATIVO							100,0%

* Considerando IR de 22,50%

** Taxa média ponderada dos CRI's

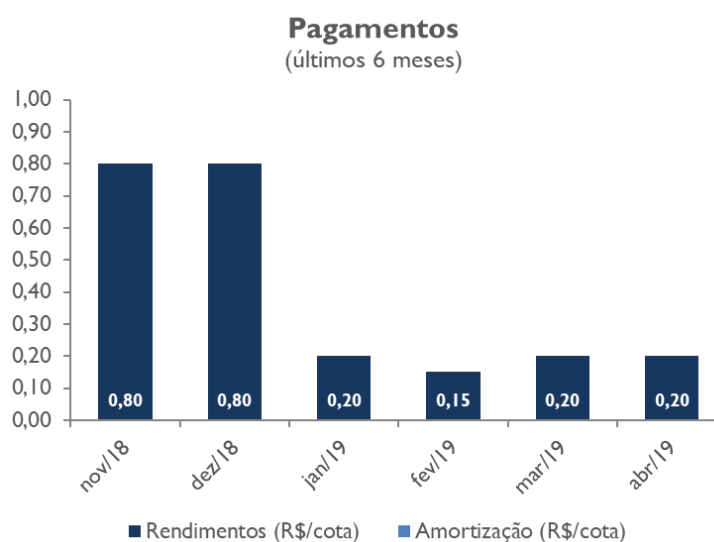




Evolução da Cota	abr/19
Cota no início do período	R\$ 54,72
Rendimentos Incorridos - Competência	-R\$ 3,64
Rendimentos Distribuídos	-R\$ 0,20
Amortizações	R\$ 0,00
Cota no fim do período	R\$ 50,88

Distribuições

O fundo distribuiu R\$ 0,20/cota em rendimentos referentes ao mês de abril/19 (pagos em maio/19). Nos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 4,79/cota, que representa um Dividend Yield de 8,57% se considerada a cota média em bolsa dos últimos doze meses (R\$ 55,99/cota).



Mercado Secundário – Bolsa de Valores

A variação da cota do fundo na bolsa de valores, ajustada por rendimentos, apresentou variação de +1,64%, enquanto o IFIX apresentou variação acumulada de +1,03% no período e o Índice Rio Bravo de Fundos Imobiliários de CRI – IFICRI apresentou variação de +1,44%.

Rio Bravo Crédito Imobiliário II (base 100 em 31/12/2014)



Quadro Resumo

Mês	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19
RBVOII	2,64%	-11,64%	-9,15%	-7,25%	-5,29%	1,16%
IFIX	2,59%	2,22%	2,47%	1,03%	1,99%	1,03%
IFICRI - Rio Bravo	-1,14%	1,21%	-0,71%	-0,40%	1,00%	0,71%
CDI	0,49%	0,49%	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%
Patrimônio (R\$ MM)	30,37	24,94	25,07	28,13	28,22	26,24
Cota Patrimonial (R\$/cota)	58,88	48,35	48,61	54,53	54,72	50,88
Valor de Mercado (R\$ MM)	31,45	27,79	25,25	23,42	22,18	22,44
Cotação Bolsa (R\$/cota)	60,98	53,88	48,95	45,40	43,00	43,50
Cotação em Bolsa/Cota Patrimonial	104%	111%	101%	83%	79%	86%
Amortização (R\$/cota)	0,00	9,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimentos (R\$/cota)	0,80	0,80	0,20	0,15	0,20	0,20
Pagamento Total ao Cotista	0,80	10,58	0,20	0,15	0,20	0,20

* número de cotas negociadas no mês/número total de cotas emitidas