



R I O B R A V O

JHSF RIO BRAVO FAZENDA BOA VISTA CAPITAL PROTEGIDO  
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII

RBBVI I

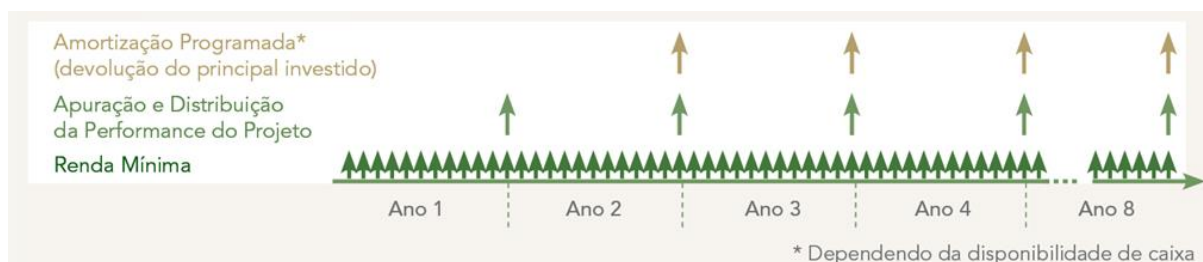


RELATÓRIO TRIMESTRAL  
4º TRIMESTRE DE 2016

## JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista Capital Protegido Fundo de Investimento Imobiliário – FII

O JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista Capital Protegido Fundo de Investimento Imobiliário - FII iniciou suas atividades no dia 17 de julho de 2013 com patrimônio líquido de R\$ 125,4 milhões. O Fundo objetiva gerar rendimento por meio de participação indireta na receita líquida a ser gerada pelo empreendimento Fazenda Boa Vista, loteamento residencial fechado de alto padrão localizado na cidade de Porto Feliz – SP e incorporado e construído pela JHSF Participações.

O início de negociação do Fundo em bolsa de valores ocorreu no dia 06 de agosto de 2013 sob o código RBBVII. Seus rendimentos, pagos mensalmente, 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 Fundo<sup>1</sup>. Seu prazo de duração será de 8 anos, sendo que a amortização das cotas se dará em 7 parcelas anuais<sup>2</sup> a partir do 24º mês do seu início.



O Fundo persegue rentabilidade de IPCA + 9,00% ao ano, que, na prática, dependerá do desempenho de vendas das unidades do empreendimento Fazenda Boa Vista. Entretanto, a JHSF garante ao investidor, durante toda a vida do Fundo, o pagamento mensal equivalente a IPCA + 1% ao ano (“Rentabilidade Mínima”) e, caso a rentabilidade do empreendimento, subtraída dos custos operacionais do Fundo<sup>3</sup>, supere a Rentabilidade Mínima, o excedente será distribuído ao investidor por meio de uma única parcela anual, que acontecerá ao fim de cada exercício (pagamento em até 10 dias úteis da realização da Assembleia Geral de Cotistas de aprovação de contas de cada exercício).

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

<sup>2</sup> O cronograma de amortização dependerá da disponibilidade de caixa do Fundo, podendo variar do inicialmente previsto: sete pagamentos anuais iguais a partir do 24º mês, inclusive.

<sup>3</sup> Além da taxa de administração, de 0,60% ao ano, e de outros custos operacionais, há cobrança de taxa de performance de 30% caso a rentabilidade do Fundo seja entre IPCA+9,00% a.a. e IPCA+11,50% a.a., e de 80% caso a rentabilidade seja superior a IPCA+11,50% a.a.

O Fundo é administrado pela Caixa Econômica Federal e gerido pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Características do Fundo

<b>Fundo</b>	JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista Capital Protegido Fundo de Investimento Imobiliário - FII
<b>Público Alvo</b>	Público em Geral
<b>Prazo de Duração</b>	8 anos
<b>Vencimento</b>	05/08/2021
<b>Taxa de Administração</b>	0,60% a.a.
<b>Amortização</b>	7 parcelas anuais iguais, a partir do 24º mês do início do fundo
<b>Rendimentos</b>	Mensal, sem carência 30%, caso a rentabilidade do fundo seja de IPCA+9,00% a.a. até IPCA+11,505
<b>Taxa de Performance</b>	80%, caso a rentabilidade do fundo seja superior a IPCA+11,50% a.a.

<b>Tipo</b>	Fundo de Investimento Imobiliário
<b>Cotas Emitidas</b>	1.254.164
<b>Valor Inicial da Cota</b>	R\$ 100,00
<b>PL na Emissão</b>	R\$ 125,4 milhões
<b>Liquidez</b>	Negociação em Bolsa
<b>Código de Negociação</b>	RBBV11
<b>Código ISIN</b>	BRRBBVCTF004
<b>Administrador</b>	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
<b>Gestor</b>	Rio Bravo Investimentos Ltda. Av Chedid Jafet, 111 Bloco B 3º andar Vila Olímpia - SP CEP 04551-065 Tel: (11) 3509-6600

## Acompanhamento – 4º Trimestre de 2016

A seguir, apresentamos o desempenho comercial da Fazenda Boa Vista no quarto trimestre de 2016, bem como desde o início do Fundo. Apresentamos também, em decorrência deste desempenho, a rentabilidade auferida pelo projeto, bem como pelo Fundo no período.

### Obras

Ao final do quarto trimestre de 2016, a Fazenda Boa Vista apresentava 51,7% de suas obras finalizadas, ante 51,5% ao final do terceiro trimestre. As obras permanecem evoluindo de acordo com o planejamento da desenvolvedora e, segundo o cronograma atual fornecido pela JHSF, deverão ser finalizadas ao final de 2019. Entretanto, dada a natureza do empreendimento, o cronograma pode sofrer alterações conforme a demanda comercial e outras variáveis.

Abaixo, apresentamos o status das obras ao final do quarto trimestre de 2016.

Fase do Empreendimento	Investimento Total	Investimento Realizado	Investimento a Realizar	Previsão de Conclusão	Status Atual
<b>FASES II e VI</b>	R\$ 54.378.000	R\$ 48.693.658	R\$ 5.684.342	jul/17*	89,5%
<b>FASE IV</b>	R\$ 31.119.000	R\$ 25.095.994	R\$ 6.023.006	nov/17	80,6%
<b>FASE V</b>	R\$ 16.519.000	R\$ 15.069.713	R\$ 1.449.287	jun/15*	91,2%
<b>FASE VIII (Volta do Golf)</b>	R\$ 13.857.000	R\$ 12.627.342	R\$ 1.229.658	nov/17	91,1%
<b>FASES VII e VIII (restante)</b>	R\$ 96.861.000	R\$ 8.502.109	R\$ 88.358.891	dez/19	8,8%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 212.734.000</b>	<b>R\$ 109.988.817</b>	<b>R\$ 102.745.183</b>		<b>51,7%</b>

Fase do Empreendimento	Estágio Atual
<b>FASES II e VI</b>	Serviços de manutenção da infraestrutura. Melhoria no lago da F6 e execução de paisagismo.
<b>FASE IV</b>	Serviços de paisagismo e limpeza de lotes. Retomada do planejamento e contratação de serviços de infraestrutura relacionados a interligação da Fase IV a Fase V.
<b>FASE V</b>	Pagamento de saldos de serviços já executados. Nenhum serviço novo realizado no 4T16 na fase.
<b>FASE VIII (Volta do Golf)</b>	Pagamento de saldos de serviços já executados. Nenhum serviço novo realizado no 4T16 na fase.
<b>FASES VII e VIII (restante)</b>	Pagamento de saldos de serviços já executados. Nenhum serviço novo realizado no 4T16 na fase.

As fases I e III estão 100% concluídas.

\*As fases II, V e VI já estão com a infraestrutura principal finalizadas, de forma que os compradores dos lotes já estão autorizados a construir. Entretanto, há ainda, nas fases II e VI, a necessidade de ampliação da Estação de Tratamento de Água - ETA, e na fase V a finalização de uma parcela da instalação hidráulica e finalização do Termo de Compromisso de Recuperação Ambiental – TCRA, que consiste no plantio de árvores e acompanhamento do crescimento destas árvores até que a área plantada esteja totalmente formada. Por estes motivos, o “Status Atual” das obras destas fases na tabela acima não encontram-se em 100%.

## Velocidade de Vendas – em m<sup>2</sup>

Durante o quarto trimestre de 2016 foram vendidos 7 produtos, sendo 6 Lotes (somando área total de 28.240 m<sup>2</sup>) e 1 Estância com área de 7.440 m<sup>2</sup>. Entretanto, no período ocorreu o distrato de 2 Lotes (somando área total de 5.736 m<sup>2</sup>), de forma que o volume líquido vendido ficou em 5 produtos somando área total de 29.944 m<sup>2</sup>. Os distratos foram efetuados por dois compradores que adquiriram os produtos em 2014 e 2016. O total projetado em vendas líquidas (m<sup>2</sup>) para o período, considerando todos os produtos, era de 99,788 m<sup>2</sup>.

Desde o início do Fundo, foram vendidos, já líquidos de distratos, 73 Lotes, 9 Villas, 13 Estâncias e 1 Estância do Laranjal, somando 96 produtos e área de 449.368 m<sup>2</sup> no total. Esse volume, medido em área, é cerca de 67,8% inferior ao projetado no Business Plan para o período acumulado desde o início do Fundo. Ao final do trimestre, a Fazenda Boa Vista possuía cerca de 1,78 milhão de metros quadrados em estoque, divididos em 256 diferentes produtos, conforme a tabela abaixo. A participação do Fundo na Fazenda Boa Vista ficou em 14.43% ao final do quarto trimestre de 2016.

### Evolução do Estoque

ESTOQUE		Estoque Inicial	Estoque ao Final do 3T16	Vendido no 4T16	Estoque ao Final do 4T16
Villas <= a 300m <sup>2</sup>	Unidades	0	0	0	0
	Área (M <sup>2</sup> )	0	0	0	0
Villas > 300m <sup>2</sup>	Unidades	29	20	0	20
	Área (M <sup>2</sup> )	11.317	7.680	0	7.680
Lotes	Unidades	254	187	6	181
	Área (M <sup>2</sup> )	990.759	749.730	28.240	721.491
Estâncias	Unidades	64	52	1	51
	Área (M <sup>2</sup> )	1.106.312	967.359	7.440	959.919
Estâncias do Laranjal	Unidades	5	4	0	4
	Área (M <sup>2</sup> )	124.181	94.111	0	94.111
TOTAL	Unidades	352	263	7	256
	Área (M <sup>2</sup> )	2.232.569	1.818.881	35.680	1.783.201

\* considera o período de 27/07/2013 a 30/9/2013

OBS: A tabela acima contabiliza as vendas brutas ocorridas no trimestre. Os distratos são considerados retroativamente, afetando, portanto o estoque no início do trimestre em análise. A mesma metodologia é utilizada nas demais informações constantes neste relatório.

## Realizado x Projetado

### No Trimestre

Produto	Projetado por Trimestre	4º Trimestre 2016			Acumulado		
		Projetado	Vendido	Realizado x Projetado	Projetado	Vendido	Realizado x Projetado
Villas <= a 300m <sup>2</sup>	3,9 un.	3,9 un.	0,0 un.	-100%	54,6 un.	0,0 un.	-100%
	815 m <sup>2</sup>	0.815 m <sup>2</sup>	0.000 m <sup>2</sup>		11.414 m <sup>2</sup>	0.000 m <sup>2</sup>	
Villas > 300m <sup>2</sup>	3,8 un.	3,8 un.	0,0 un.	-100%	53,0 un.	9,0 un.	-82%
	1.464 m <sup>2</sup>	1464 m <sup>2</sup>	000 m <sup>2</sup>		20498 m <sup>2</sup>	3637 m <sup>2</sup>	
Lotes	10,2 un.	10,2 un.	6,0 un.	-30%	143,0 un.	73,0 un.	-52%
	40.301 m <sup>2</sup>	40.301 m <sup>2</sup>	28.240 m <sup>2</sup>		564.207 m <sup>2</sup>	269.268 m <sup>2</sup>	
Estâncias	3,1 un.	3,1 un.	1,0 un.	-85%	43,0 un.	13,0 un.	-79%
	50.895 m <sup>2</sup>	50.895 m <sup>2</sup>	7.440 m <sup>2</sup>		712.532 m <sup>2</sup>	146.393 m <sup>2</sup>	
Estâncias do La	0,2 un.	0,2 un.	0,0 un.	-100%	3,4 un.	1,0 un.	-66%
	6.313 m <sup>2</sup>	6.313 m <sup>2</sup>	0.000 m <sup>2</sup>		88.386 m <sup>2</sup>	30.070 m <sup>2</sup>	
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>7</b>	<b>-64%</b>	<b>297</b>	<b>96</b>	<b>-68%</b>
	99.788 m <sup>2</sup>	99.788 m <sup>2</sup>	35.680 m <sup>2</sup>		1.397.037 m <sup>2</sup>	449.368 m <sup>2</sup>	

### Por Exercício

Velocidade de Vendas (m <sup>2</sup> )	Projetado	Realizado	Realizado x Projetado
2013	199.577	47.308	-76,3%
2014	399.153	186.119	-53,4%
2015	399.153	113.211	-71,6%
2016 (até 4º Tri)	399.153	102.731	-74,3%
<b>Acumulado</b>	<b>1.397.037</b>	<b>449.368</b>	<b>-67,8%</b>

### Preço de Vendas

O preço médio de venda dos 7 produtos vendidos no trimestre, ficou 27,4% abaixo do preço projetado para o período. Desde o início do Fundo, o preço de vendas médio observado é 14,1% inferior ao projetado.

## Realizado x Projetado

### No Trimestre

Produto	4º Trimestre 2016			Acumulado		
	Projetado	Vendido	Realizado x Projetado	Projetado	Vendido	Realizado x Projetado
Villas <= a 300m <sup>2</sup>	R\$ 12.248	-	NA	R\$ 10.664	-	NA
Villas > 300m <sup>2</sup>	R\$ 9.316	-	NA	R\$ 8.112	R\$ 7.871	-3%
Lotes	R\$ 587	R\$ 459	-22%	R\$ 543	R\$ 468	-14%
Estâncias	R\$ 684	R\$ 376	-45%	R\$ 596	R\$ 478	-20%
Estâncias do Laranjal	R\$ 369	-	NA	R\$ 341	R\$ 319	-6%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 608</b>	<b>R\$ 442</b>	<b>-27,4%</b>	<b>R\$ 607</b>	<b>R\$ 521</b>	<b>-14,1%</b>

### Por Exercício

Preço (R\$/m <sup>2</sup> )	Projetado	Realizado	Realizado x Projetado
2013	621	619	-0,2%
2014	511	441	-13,7%
2015	610	548	-10,2%
2016 (até 4º Tri)	771	593	-23,1%
<b>Acumulado</b>	<b>607</b>	<b>521</b>	<b>-14,1%</b>

### Valor Geral de Vendas - VGV

Os 7 produtos comercializados no trimestre somaram VGV total de aproximadamente R\$ 15,8 milhões. Desde o início do Fundo, o VGV vendido é de R\$ 234 milhões, 77,7% inferior ao projetado.

## Realizado x Projetado

### No Trimestre

Produto	4º Trimestre 2016			Acumulado		
	Projetado	Vendido	Realizado x Projetado	Projetado	Vendido	Realizado x Projetado
Villas <= a 300m <sup>2</sup>	R\$ 9.985.017	R\$ 0	-100%	R\$ 121.715.122	R\$ 0	-100%
Villas > 300m <sup>2</sup>	R\$ 13.640.564	R\$ 0	-100%	R\$ 166.275.412	R\$ 28.629.299	-83%
Lotes	R\$ 23.658.664	R\$ 12.965.371	-45%	R\$ 306.209.864	R\$ 125.978.566	-59%
Estâncias	R\$ 34.814.952	R\$ 2.797.710	-92%	R\$ 424.386.450	R\$ 70.039.856	-83%
Estâncias do Laranjeira	R\$ 2.327.453	R\$ 0	-100%	R\$ 30.123.806	R\$ 9.600.000	-68%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 84.426.650</b>	<b>R\$ 15.763.081</b>	<b>-81,3%</b>	<b>R\$ 1.048.710.654</b>	<b>R\$ 234.247.722</b>	<b>-77,7%</b>

### Por Exercício

VGv (RS mil)	Projetado	Realizado	Realizado x Projetado
2013	133.139	29.297	-78,0%
2014	280.289	82.020	-70,7%
2015	304.215	61.990	-79,6%
2016 (até 4º Tri)	331.068	60.940	-81,6%
<b>Acumulado</b>	<b>1.048.711</b>	<b>234.248</b>	<b>-77,7%</b>

### Condições de Venda

O perfil de recebimento das vendas também afeta a rentabilidade do projeto. Quanto maior a porcentagem das vendas realizada a prazo e quanto mais longo for o financiamento destas vendas, mais longo se torna o período de recebimento do fluxo de caixa.

A taxa de juros desses contratos, bem como a previsão ou não de correção monetária das parcelas do financiamento, também afeta a rentabilidade do empreendimento. A seguir, apresentamos a comparação do realizado durante toda a vida do Fundo, em relação ao projetado.



<b>PROJETADO</b>					
<b>Estratégia de Venda</b>					
	<b>Villa</b>	<b>Villa L</b>	<b>Lote</b>	<b>Estância</b>	<b>Estância do Laranjal</b>
<b>A Vista</b>	4%	4%	11%	6%	6%
<b>A Prazo</b>	96%	96%	89%	94%	94%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Condições - Vendas à Prazo</b>					
	<b>Villa</b>	<b>Villa L</b>	<b>Lote</b>	<b>Estância</b>	<b>Estância do Laranjal</b>
<b>Ato</b>	25%	25%	30%	20%	20%
<b>Mensais</b>	75%	75%	70%	80%	80%
<b>Meses de Parcelamento</b>	23	23	21	24	24

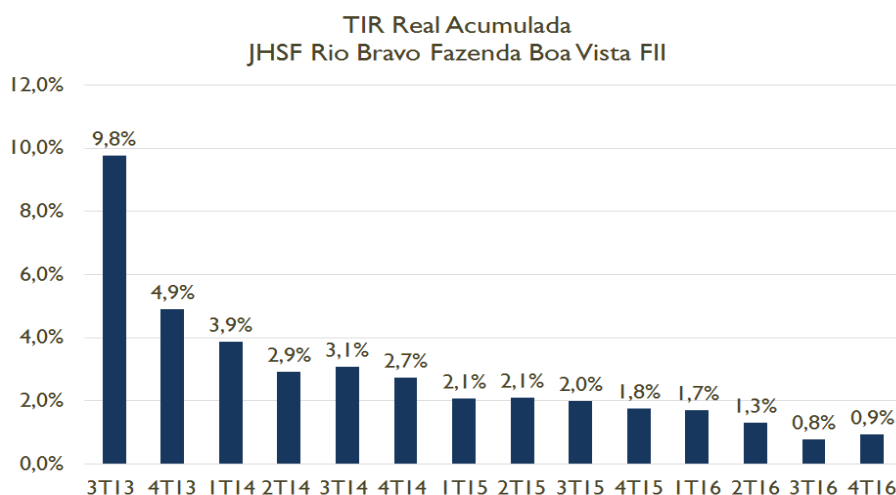
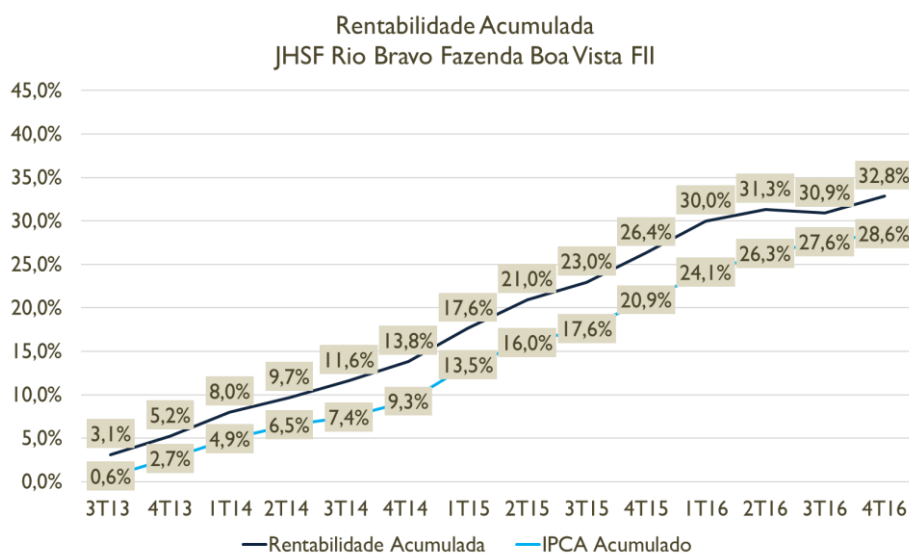
<b>REALIZADO</b>					
<b>Estratégia de Venda</b>					
	<b>Villa</b>	<b>Villa L</b>	<b>Lote</b>	<b>Estância</b>	<b>Estância do Laranjal</b>
<b>À VISTA</b>	-	35%	24%	20%	0%
<b>À PRAZO</b>	-	65%	76%	80%	100%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Condições - Vendas à Prazo</b>					
	<b>Villa</b>	<b>Villa L</b>	<b>Lote</b>	<b>Estância</b>	<b>Estância do Laranjal</b>
<b>Ato</b>	-	34%	16%	18%	5%
<b>Mensais</b>	-	66%	84%	82%	95%
<b>Meses Parcelamento</b>	-	24	34	49	32

No que tange à taxa de juros utilizada no financiamento dos contratos, no Business Plan, foi considerada taxa real média de 3,20%. Ao término do quarto trimestre de 2016, a taxa média real de juros observada nas vendas a prazo desde o início do Fundo foi de 2,98%, inferior ao adotado como projeção.

<b>PROJETADO</b>	<b>3,20%</b>
<b>REALIZADO</b>	<b>2,98%</b>

## Rentabilidade

Com base no desempenho de vendas e na modelagem financeira do projeto, no quarto trimestre de 2016, o Fundo rendeu nominalmente, já líquido dos custos, 1,49%. Da mesma forma, desde seu início, o Fundo acumula rentabilidade de 32,84%<sup>4</sup>. Em termos reais (descontada a variação do IPCA) a rentabilidade no trimestre equivale a 0,74% e, desde sua emissão, a 3,33%. Desde seu início, e até o final do trimestre, a TIR nominal do fundo monta a 8,40% a.a., enquanto a TIR real monta a 0,94% a.a..



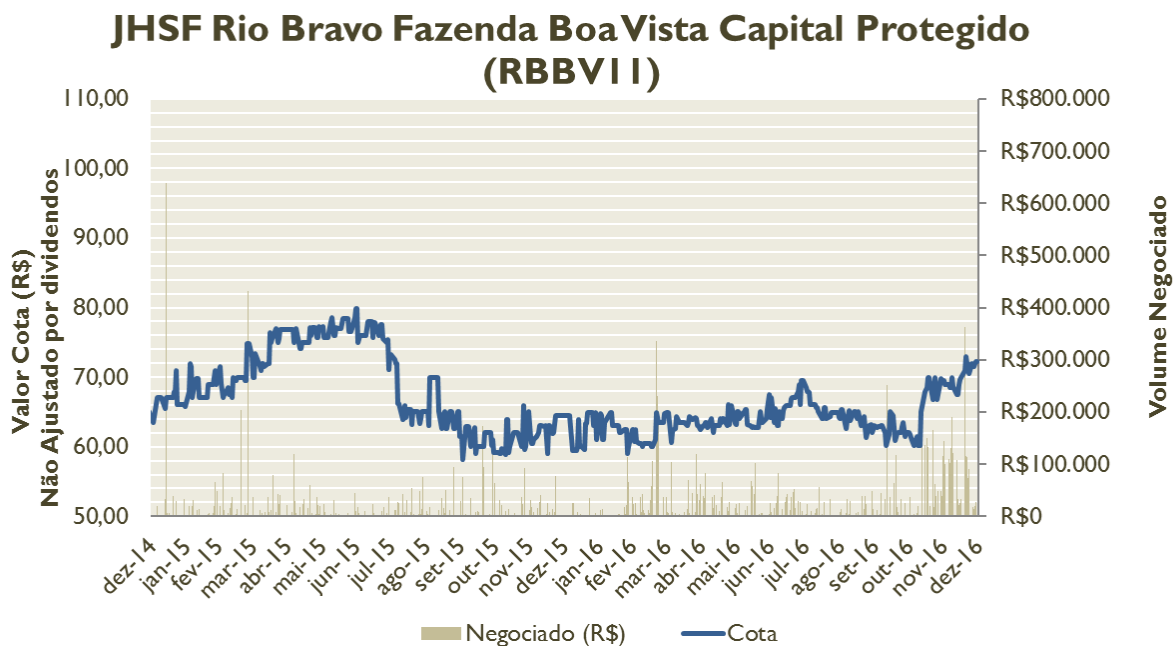
<sup>4</sup> Ao final de 2016, quando da verificação, por parte da Colliers, da modelagem financeira do projeto, foram realizados alguns ajustes retroativos que alteraram a rentabilidade acumulada desde então. Independentemente dos ajustes realizados, não se faz necessária nenhuma retificação nas distribuições realizadas até então aos cotistas.

Considerando a aquisição das cotas do Fundo na emissão primária, ao valor de R\$ 100,00/cota, a TIR nominal auferida pelo investidor até o final do trimestre em análise, levando em conta as distribuições de rendimentos até então realizadas a título de Rentabilidade Mínima e Pagamento Anual, é de 9,47%% ao ano. Em termos reais, a TIR acumulada é de IPCA + 1,98%, superior à indicada pela modelagem financeira do projeto (TIR nominal de 8,41% a.a. e real de IPCA + 1,12% a.a., conforme anteriormente indicado), desta forma não haverá o Pagamento Anual de rendimentos referente ao ano de 2016.

## Mercado Secundário - Bolsa de Valores

Durante o quarto trimestre de 2016, a cota do Fundo em bolsa (RBBV11), sem considerar o pagamento de rendimentos, apresentou variação de 14,76%. Considerando o pagamento de rendimentos, a variação foi de 16,59 no ano.

A cota foi negociada em 94% dos pregões durante o trimestre, com volume médio de negociação – considerando apenas os dias em que houve negociação – de R\$ 66,2 mil.





## Resumo Operacional

Mês	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16
<b>Patrimônio (R\$)</b>	125.801.361	126.118.670	125.965.456	125.513.143	125.727.452	125.645.624
<b>Cota Patrimonial (R\$/cota)</b>	100,31	100,56	100,44	100,08	100,25	100,18
<b>Saldo a Amortizar</b>	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Valor de Mercado (R\$)</b>	87.151.856	80.266.496	79.012.332	77.758.168	87.101.690	90.676.057
<b>Cotação Bolsa (R\$/cota)</b>	69,49	64,00	63,00	62,00	69,45	72,30
<b>Cotação em Bolsa/Cota Patrimonial</b>	69,3%	63,6%	62,7%	62,0%	69,3%	72,2%
<b>Amortização (R\$/ cota)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Rendimentos (R\$/cota)</b>	0,43	0,61	0,52	0,16	0,34	0,27
<b>Pagamento Total ao Cotista</b>	0,43	0,61	0,52	0,16	0,34	0,27
Mês	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16
Rendimentos - Rentabilidade Mínima (R\$/cota)	0,43	0,61	0,52	0,16	0,34	0,27
Rendimentos - Pagamento Anual (R\$/cota)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rendimentos Total (R\$/cota)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,61</b>	<b>0,52</b>	<b>0,16</b>	<b>0,34</b>	<b>0,27</b>
<b>Dividend Yield - sobre cota da emissão</b>	<b>5,20%</b>	<b>7,34%</b>	<b>6,28%</b>	<b>1,91%</b>	<b>4,07%</b>	<b>3,20%</b>
<b>Dividend Yield (LTM) - sobre cota da emissão</b>	<b>9,50%</b>	<b>9,41%</b>	<b>9,63%</b>	<b>9,17%</b>	<b>8,61%</b>	<b>7,78%</b>
<b>Dividend Yield - sobre cota em bolsa</b>	<b>7,48%</b>	<b>11,46%</b>	<b>9,97%</b>	<b>3,08%</b>	<b>5,86%</b>	<b>4,43%</b>
<b>Dividend Yield (LTM) - sobre cota em bolsa</b>	<b>13,68%</b>	<b>14,71%</b>	<b>15,29%</b>	<b>14,79%</b>	<b>12,39%</b>	<b>10,76%</b>

## Fluxo de Caixa (não auditado)

FLUXO DE CAIXA(R\$)  
JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista Capital Protegido

Mês	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16
<b>Ativo</b>						
<b>Aporte/ Dividendos SPE Holding</b>	624.000	940.000	688.000	278.000	495.000	426.000
<b>Over</b>	3.785	1.963	3.112	2.425	816	1.736
<b>Ir sobre Over</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Variação do Caixa Gerada pelo Ativo</b>	<b>627.785</b>	<b>941.963</b>	<b>691.112</b>	<b>280.425</b>	<b>495.816</b>	<b>427.736</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Integralização/Cancelamento de Cotas</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Txa. Administração</b>	- 65.694	- 62.708	- 68.680	- 62.708	- 59.722	- 59.722
<b>Txa. Custódia</b>	- - 8.231	- 8.231	- 8.231	- 8.231	- - 8.231	- 8.231
<b>Txa. Consultor</b>	- 2.188	- 2.088	- 2.287	- 2.089	- 1.989	- 1.989
<b>CVM</b>	- 6.900	-	- - 6.900	- 6.900	-	-
<b>Txa. Escrituração</b>	-	- - 2.270	- 4.277	- 13.381	-	-
<b>Despesas Iniciais do Fundo</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Outros</b>	- 64.256	- 156	- 108	- 704	- 102	- 4.535
<b>Pagamento de Rendimentos</b>	- 1.088.092	- 518.423	- 766.708	- 626.208	- 199.494	- 425.422
<b>Pagamento de Ir sobre Rendimentos</b>	49.925	- 73.995	293	- 29.670	356	123
<b>Variação do Caixa Gerada pelo Passivo</b>	<b>- 1.177.205</b>	<b>- 665.602</b>	<b>- 847.991</b>	<b>- 740.787</b>	<b>- 274.332</b>	<b>- 499.775</b>
<b>Variação de Caixa no Período</b>	<b>-549.421</b>	<b>276.361</b>	<b>-156.880</b>	<b>-460.362</b>	<b>221.484</b>	<b>-72.039</b>
<b>Caixa no Início do Período</b>	1.169.574	620.153	896.515	739.635	279.273	500.756
<b>Caixa ao Final do Período</b>	620.153	896.515	739.635	279.273	500.756	428.717