



R I O B R A V O

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

RBBV I I

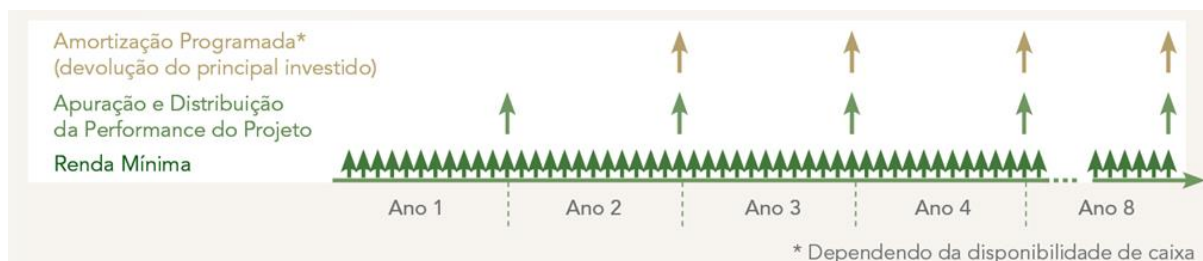


RELATÓRIO TRIMESTRAL  
3º TRIMESTRE DE 2016

## 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 RBBV11. 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

<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.

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). 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<br>Capital Protegido Fundo de<br>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<br>mês do início do fundo                                   |
| <b>Rendimentos</b>           | Mensal, sem carência<br>30%, caso a rentabilidade do fundo seja<br>de IPCA+9,00% a.a. até IPCA+11,505 |
| <b>Taxa de Performance</b>   | 80%, caso a rentabilidade do fundo seja<br>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.<br>Av Chedid Jafet, 111 Bloco B 3º andar<br>Vila Olímpia - SP CEP 04551-065<br>Tel: (11) 3509-6600 |

## Acompanhamento – 3º Trimestre de 2016

A seguir, apresentamos o desempenho comercial da Fazenda Boa Vista no terceiro 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 terceiro trimestre de 2016, a Fazenda Boa Vista apresentava 51,5% de suas obras finalizadas, ante 51,3% ao final do segundo trimestre. 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 terceiro 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\$ 48.378.000         | R\$ 6.000.000           | jul/17*               | 89,0%        |
| <b>FASE IV</b>                     | R\$ 31.119.000         | R\$ 24.975.000         | R\$ 6.144.000           | nov/17                | 80,3%        |
| <b>FASE V</b>                      | R\$ 16.519.000         | R\$ 15.051.000         | R\$ 1.468.000           | jun/15*               | 91,1%        |
| <b>FASE VIII (Volta do Golf)</b>   | R\$ 13.857.000         | R\$ 12.592.000         | R\$ 1.265.000           | nov/17                | 90,9%        |
| <b>FASES VII e VIII (restante)</b> | R\$ 96.861.000         | R\$ 8.482.000          | R\$ 88.379.000          | dez/19                | 8,8%         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>R\$ 212.734.000</b> | <b>R\$ 109.478.000</b> | <b>R\$ 103.256.000</b>  |                       | <b>51,5%</b> |

| Fase do Empreendimento             | Estágio Atual                                                                                         |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>FASES II e VI</b>               | Execução de paisagismo e infraestrutura elétrica                                                      |
| <b>FASE IV</b>                     | Finalização da rede hidráulica                                                                        |
| <b>FASE V</b>                      | Adequações na infraestrutura elétrica e ligação definitiva com CPFL. Demais investimentos finalizados |
| <b>FASE VIII (Volta do Golf)</b>   | Execução de infraestrutura hidráulica, elétrica e paisagismo                                          |
| <b>FASES VII e VIII (restante)</b> | Finalização do reservatório da rede de abastecimento                                                  |

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 terceiro trimestre de 2016 foram vendidos 6 produtos, sendo 4 Lotes (somando área total de 19.650 m<sup>2</sup>) e 2 Villas com área superior a 300 m<sup>2</sup> (somando área total de 860 m<sup>2</sup>). Entretanto, no período ocorreu o distrato de 14 produtos, sendo 13 Lotes (somando área total de 50.273 m<sup>2</sup>) e 1 Estância, com área de 8.036 m<sup>2</sup>. Os distratos foram todos efetuados por um único comprador que havia adquirido os produtos ao longo de 2013.

Portanto, durante o trimestre em análise, foi registrado distrato líquido de 8 produtos, com área líquida distratada 37.800 m<sup>2</sup>. 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, 65 Lotes, 9 Villas, 12 Estâncias e 1 Estância do Laranjal, somando 87 produtos e área de 408.744 m<sup>2</sup> no total. Esse volume, medido em área, é cerca de 68% 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 1,82 milhão de metros quadrados em estoque, divididos em 265 diferentes produtos, conforme a tabela abaixo. Durante o terceiro trimestre não ocorreu alteração do mix de produtos do empreendimento, de forma que a participação do Fundo na Fazenda Boa Vista permanece em 14,51%.

## Evolução do Estoque

| ESTOQUE                       | Estoque Inicial        | Estoque ao Final do 2T16 | Vendido no 3T16 | Estoque ao Final do 3T16 |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
| Villas <= a 300m <sup>2</sup> | Unidades               | 0                        | 0               | 0                        |
|                               | Área (M <sup>2</sup> ) | 0                        | 0               | 0                        |
| Villas > 300m <sup>2</sup>    | Unidades               | 29                       | 22              | 20                       |
|                               | Área (M <sup>2</sup> ) | 11.317                   | 8.540           | 7.680                    |
| Lotes                         | Unidades               | 254                      | 192             | 189                      |
|                               | Área (M <sup>2</sup> ) | 991.058                  | 764.936         | 754.974                  |
| Estâncias                     | Unidades               | 64                       | 53              | 52                       |
|                               | Área (M <sup>2</sup> ) | 1.106.312                | 977.047         | 967.359                  |
| Estâncias do Laranjal         | Unidades               | 5                        | 4               | 4                        |
|                               | Área (M <sup>2</sup> ) | 124.181                  | 94.111          | 94.111                   |
| TOTAL                         | Unidades               | 352                      | 271             | 265                      |
|                               | Área (M <sup>2</sup> ) | 2.232.868                | 1.844.634       | 1.824.125                |

\* 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 | 3º 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%                 | 50,7 un.                 | 0,0 un.                | -100%                 |
|                               | 815 m <sup>2</sup>      | 0.815 m <sup>2</sup>  | 0.000 m <sup>2</sup>  |                       | 10.598 m <sup>2</sup>    | 0.000 m <sup>2</sup>   |                       |
| Villas > 300m <sup>2</sup>    | 3,8 un.                 | 3,8 un.               | 2,0 un.               | -41%                  | 49,2 un.                 | 9,0 un.                | -81%                  |
|                               | 1.464 m <sup>2</sup>    | 1464 m <sup>2</sup>   | 860 m <sup>2</sup>    |                       | 19034 m <sup>2</sup>     | 3637 m <sup>2</sup>    |                       |
| Lotes                         | 10,2 un.                | 10,2 un.              | 3,0 un.               | -75%                  | 132,8 un.                | 65,0 un.               | -55%                  |
|                               | 40.301 m <sup>2</sup>   | 40.301 m <sup>2</sup> | 9.961 m <sup>2</sup>  |                       | 523.907 m <sup>2</sup>   | 236.084 m <sup>2</sup> |                       |
| Estâncias                     | 3,1 un.                 | 3,1 un.               | 1,0 un.               | -81%                  | 39,9 un.                 | 12,0 un.               | -79%                  |
|                               | 50.895 m <sup>2</sup>   | 50.895 m <sup>2</sup> | 9.688 m <sup>2</sup>  |                       | 661.637 m <sup>2</sup>   | 138.953 m <sup>2</sup> |                       |
| Estâncias do Laranjal         | 0,2 un.                 | 0,2 un.               | 0,0 un.               | -100%                 | 3,2 un.                  | 1,0 un.                | -63%                  |
|                               | 6.313 m <sup>2</sup>    | 6.313 m <sup>2</sup>  | 0.000 m <sup>2</sup>  |                       | 82.073 m <sup>2</sup>    | 30.070 m <sup>2</sup>  |                       |
| TOTAL                         | 21                      | 21                    | 6                     | -79%                  | 276                      | 87                     | -68%                  |
|                               | 99.788 m <sup>2</sup>   | 99.788 m <sup>2</sup> | 20.509 m <sup>2</sup> |                       | 1.297.249 m <sup>2</sup> | 408.744 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   | 188.787   | -52,7%                |
| 2015                                   | 399.153   | 105.290   | -73,6%                |
| 2016 (até 3º Tri)                      | 299.365   | 67.359    | -77,5%                |
| Acumulado                              | 1.297.249 | 408.744   | -68,5%                |

### Preço de Vendas

O preço médio de venda dos 6 produtos vendidos no trimestre, ficou 30,1% abaixo do preço projetado para o período. Desde o início do Fundo, o preço de vendas médio observado é 12,8% inferior ao projetado.

## Realizado x Projetado

### No Trimestre

| Produto                       | 3º Trimestre 2016 |                |                       | Acumulado      |                |                       |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|
|                               | Projetado         | Vendido        | Realizado x Projetado | Projetado      | Vendido        | Realizado x Projetado |
| Villas <= a 300m <sup>2</sup> | R\$ 12.157        | -              | NA                    | R\$ 10.542     | -              | NA                    |
| Villas > 300m <sup>2</sup>    | R\$ 9.248         | R\$ 6.978      | -25%                  | R\$ 8.019      | R\$ 7.871      | -2%                   |
| Lotes                         | R\$ 580           | R\$ 416        | -28%                  | R\$ 539        | R\$ 470        | -13%                  |
| Estâncias                     | R\$ 679           | R\$ 423        | -38%                  | R\$ 589        | R\$ 484        | -18%                  |
| Estâncias do Laranjal         | R\$ 364           | -              | NA                    | R\$ 339        | R\$ 319        | -6%                   |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>R\$ 993</b>    | <b>R\$ 695</b> | <b>-30,1%</b>         | <b>R\$ 607</b> | <b>R\$ 530</b> | <b>-12,8%</b>         |

### Por Exercício

| Preço (R\$/m <sup>2</sup> ) | Projetado  | Realizado  | Realizado x Projetado |
|-----------------------------|------------|------------|-----------------------|
| 2013                        | 621        | 619        | -0,2%                 |
| 2014                        | 511        | 440        | -13,9%                |
| 2015                        | 615        | 558        | -9,3%                 |
| 2016 (até 3º Tri)           | 857        | 673        | -21,5%                |
| <b>Acumulado</b>            | <b>607</b> | <b>530</b> | <b>-12,8%</b>         |

### Valor Geral de Vendas - VGV

Os 6 produtos comercializados no trimestre somaram VGV total de aproximadamente R\$ 14,2 milhões. Considerando as vendas líquidas de distratos, o VGV distratado no trimestre foi de R\$ 13,1 milhões. Desde o início do Fundo, o VGV vendido é de R\$ 216 milhões, 77,6% inferior ao projetado.

## Realizado x Projetado

### No Trimestre

| Produto                       | 3º Trimestre 2016     |                       |                       | Acumulado              |                        |                       |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
|                               | Projetado             | Vendido               | Realizado x Projetado | Projetado              | Vendido                | Realizado x Projetado |
| Villas <= a 300m <sup>2</sup> | R\$ 9.911.394         | R\$ 0                 | -100%                 | R\$ 111.730.104        | R\$ 0                  | -100%                 |
| Villas > 300m <sup>2</sup>    | R\$ 13.539.986        | R\$ 6.000.000         | -56%                  | R\$ 152.634.848        | R\$ 28.629.299         | -81%                  |
| Lotes                         | R\$ 23.375.980        | R\$ 4.145.018         | -82%                  | R\$ 282.551.201        | R\$ 110.960.422        | -61%                  |
| Estâncias                     | R\$ 34.558.247        | R\$ 4.098.997         | -88%                  | R\$ 389.571.498        | R\$ 67.242.146         | -83%                  |
| Estâncias do Laranjal         | R\$ 2.299.643         | R\$ 0                 | -100%                 | R\$ 27.796.353         | R\$ 9.600.000          | -65%                  |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>R\$ 83.685.250</b> | <b>R\$ 14.244.015</b> | <b>-83,0%</b>         | <b>R\$ 964.284.004</b> | <b>R\$ 216.431.868</b> | <b>-77,6%</b>         |

### Por Exercício

| VGv (R\$ mil)     | Projetado      | Realizado      | Realizado x Projetado |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| 2013              | 133.139        | 29.297         | -78,0%                |
| 2014              | 280.289        | 83.087         | -70,4%                |
| 2015              | 304.215        | 58.746         | -80,7%                |
| 2016 (até 3º Tri) | 246.641        | 45.301         | -81,6%                |
| <b>Acumulado</b>  | <b>964.284</b> | <b>216.432</b> | <b>-77,6%</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.





| PROJETADO           |             |             |             |             |                      |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| Estratégia de Venda |             |             |             |             |                      |
|                     | Villa       | Villa L     | Lote        | Estância    | Estância do Laranjal |
| A Vista             | 4%          | 4%          | 11%         | 6%          | 6%                   |
| A Prazo             | 96%         | 96%         | 89%         | 94%         | 94%                  |
| <b>Total</b>        | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>          |

| Condições - Vendas à Prazo |       |         |      |          |                      |
|----------------------------|-------|---------|------|----------|----------------------|
|                            | Villa | Villa L | Lote | Estância | Estância do Laranjal |
| Ato                        | 25%   | 25%     | 30%  | 20%      | 20%                  |
| Mensais                    | 75%   | 75%     | 70%  | 80%      | 80%                  |
| Meses de Parcelamento      | 23    | 23      | 21   | 24       | 24                   |

| REALIZADO           |          |             |             |             |                      |
|---------------------|----------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| Estratégia de Venda |          |             |             |             |                      |
|                     | Villa    | Villa L     | Lote        | Estância    | Estância do Laranjal |
| À VISTA             | -        | 35%         | 24%         | 17%         | 0%                   |
| À PRAZO             | -        | 65%         | 76%         | 83%         | 100%                 |
| <b>Total</b>        | <b>-</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>          |

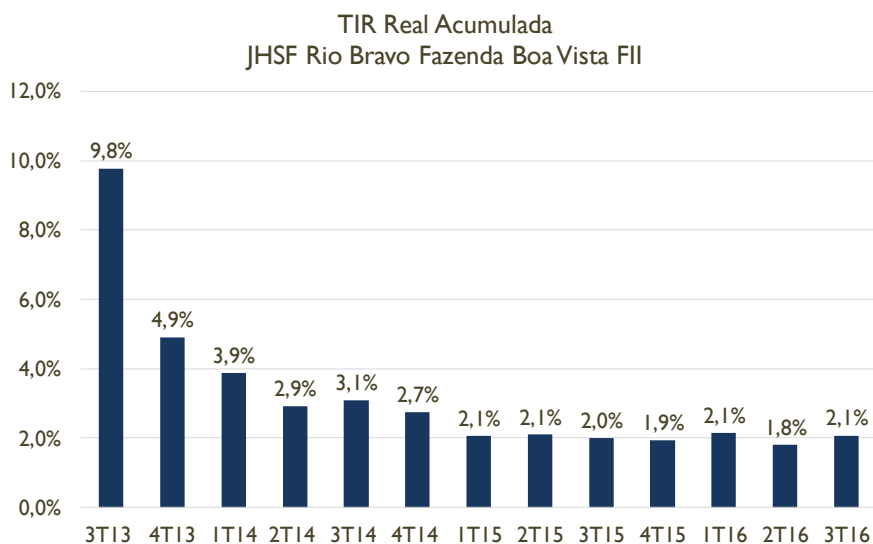
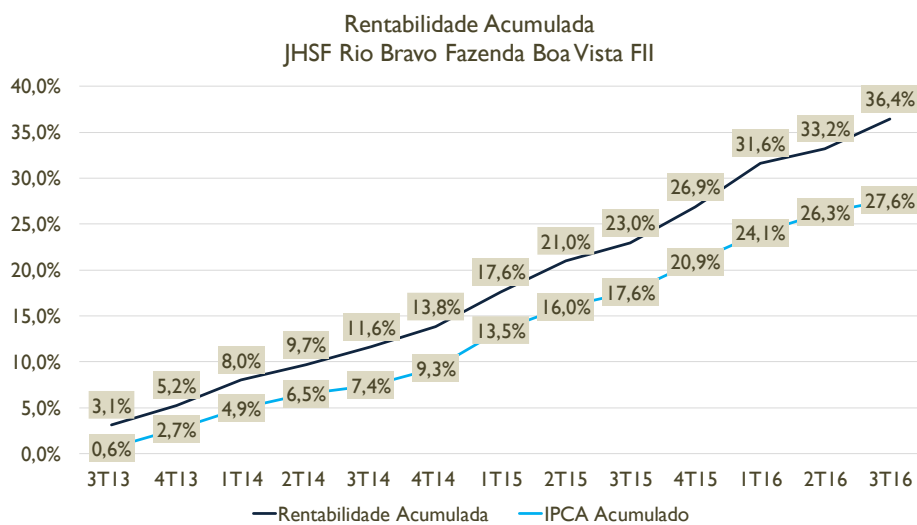
| Condições - Vendas à Prazo |       |         |      |          |                      |
|----------------------------|-------|---------|------|----------|----------------------|
|                            | Villa | Villa L | Lote | Estância | Estância do Laranjal |
| Ato                        | -     | 34%     | 17%  | 18%      | 5%                   |
| Mensais                    | -     | 66%     | 83%  | 82%      | 95%                  |
| Meses Parcelamento         | -     | 26      | 38   | 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 terceiro trimestre de 2016, a taxa média real de juros observada nas vendas a prazo desde o início do Fundo foi de 3,27%, ligeiramente superior ao adotado como projeção.

|           |       |
|-----------|-------|
| PROJETADO | 3,20% |
| REALIZADO | 3,27% |

## Rentabilidade

Com base no desempenho de vendas e na modelagem econômico-financeira do projeto, no terceiro trimestre de 2016, o Fundo rendeu nominalmente, já líquido dos custos, 2,40%. Da mesma forma, desde seu início, o Fundo acumula rentabilidade de 36,40%. Em termos reais (descontado o IPCA) a rentabilidade no trimestre equivale a 1,34% e, desde sua emissão, a 6,92%. Desde seu início, e até o final do trimestre, a TIR nominal do fundo monta a 9,99% a.a., enquanto a TIR real monta a 2,07% a.a. (“TIR do Modelo”).

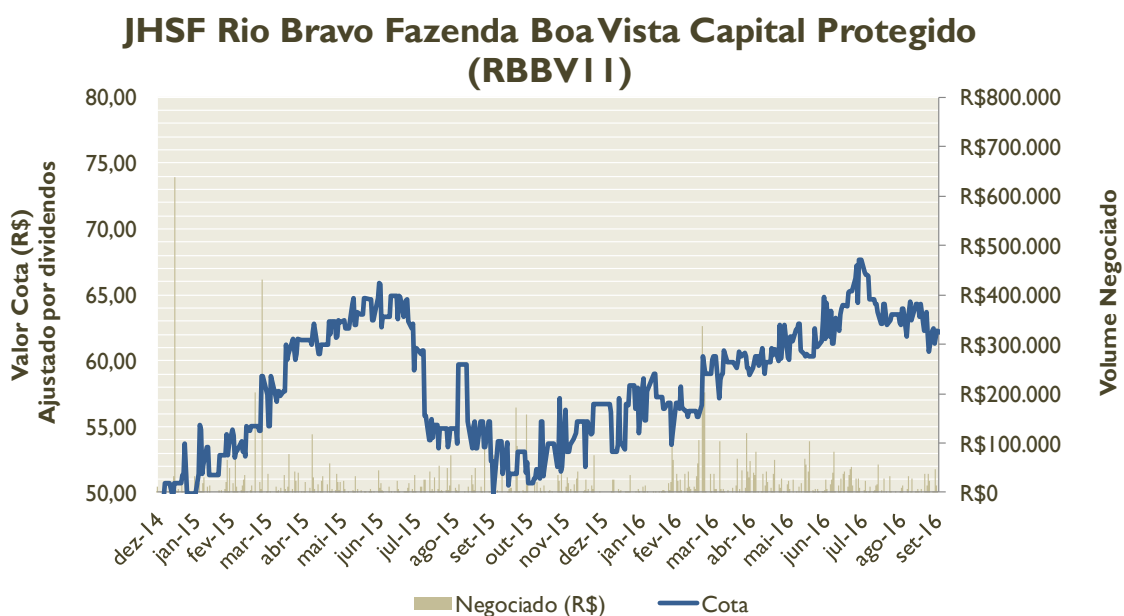


Considerando a aquisição das cotas do Fundo na emissão primária, ao valor de R\$ 100,00/cota e as distribuições de rendimentos até então realizadas a título de Rentabilidade Mínima e Pagamento Anual, a TIR nominal efetivamente auferida pelo investidor até o final do trimestre em análise é de 9,90% ao ano ou IPCA + 1,91% em termos reais (“TIR das Distribuições”). Mantida até o final do ano a TIR do Modelo acima da TIR das Distribuições, deverá ser realizado Pagamento Anual de rendimentos, durante o primeiro trimestre de 2017, referente ao exercício de 2016.

## Mercado Secundário - Bolsa de Valores

Durante o terceiro trimestre de 2016, a cota do Fundo em bolsa (RBBV11), sem considerar o pagamento de rendimentos, sofreu variação de -1,76%. Considerando o pagamento de rendimentos, a variação foi de 1,11% no ano.

A cota foi negociada em 89% dos pregões durante o trimestre, com volume médio de negociação – considerando apenas os dias em que houve negociação – de R\$ 17 mil.



## Resumo Operacional

| Mês                                                 | abr/16        | mai/16        | jun/16        | jul/16        | ago/16        | set/16        |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Patrimônio (R\$)</b>                             | 125.980.851   | 126.175.097   | 126.393.212   | 125.801.361   | 126.118.670   | 125.965.456   |
| <b>Cota Patrimonial (R\$/cota)</b>                  | 100,45        | 100,60        | 100,78        | 100,31        | 100,56        | 100,44        |
| <b>Saldo a Amortizar</b>                            | 100,00        | 100,00        | 100,00        | 100,00        | 100,00        | 100,00        |
| <b>Valor de Mercado (R\$)</b>                       | 78.385.250    | 79.275.706    | 80.429.537    | 87.151.856    | 80.266.496    | 79.012.332    |
| <b>Cotação Bolsa (R\$/cota)</b>                     | 62,50         | 63,21         | 64,13         | 69,49         | 64,00         | 63,00         |
| <b>Cotação em Bolsa/Cota Patrimonial</b>            | 62,2%         | 62,8%         | 63,6%         | 69,3%         | 63,6%         | 62,7%         |
| <b>Amortização (R\$/cota)</b>                       | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Rendimentos (R\$/cota)</b>                       | 0,51          | 0,69          | 0,87          | 0,43          | 0,61          | 0,52          |
| <b>Pagamento Total ao Cotista</b>                   | 0,51          | 0,69          | 0,87          | 0,43          | 0,61          | 0,52          |
| Mês                                                 | abr/16        | mai/16        | jun/16        | jul/16        | ago/16        | set/16        |
| Rendimentos - Rentabilidade Mínima (R\$/cota)       | 0,51          | 0,69          | 0,87          | 0,43          | 0,61          | 0,52          |
| Rendimentos - Pagamento Anual (R\$/cota)            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Rendimentos Total (R\$/cota)</b>                 | <b>0,51</b>   | <b>0,69</b>   | <b>0,87</b>   | <b>0,43</b>   | <b>0,61</b>   | <b>0,52</b>   |
| <b>Dividend Yield - sobre cota da emissão</b>       | <b>6,11%</b>  | <b>8,32%</b>  | <b>10,41%</b> | <b>5,20%</b>  | <b>7,34%</b>  | <b>6,28%</b>  |
| <b>Dividend Yield (LTM) - sobre cota da emissão</b> | <b>10,00%</b> | <b>9,91%</b>  | <b>9,95%</b>  | <b>9,50%</b>  | <b>9,41%</b>  | <b>9,63%</b>  |
| <b>Dividend Yield - sobre cota em bolsa</b>         | <b>9,78%</b>  | <b>13,16%</b> | <b>16,23%</b> | <b>7,48%</b>  | <b>11,46%</b> | <b>9,97%</b>  |
| <b>Dividend Yield (LTM) - sobre cota em bolsa</b>   | <b>16,01%</b> | <b>15,68%</b> | <b>15,52%</b> | <b>13,68%</b> | <b>14,71%</b> | <b>15,29%</b> |

## Fluxo de Caixa (não auditado)

### FLUXO DE CAIXA(R\$)

#### JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista Capital Protegido

| Mês                                          | abr/16              | mai/16           | jun/16           | jul/16             | ago/16           | set/16           |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                 |                     |                  |                  |                    |                  |                  |
| Aporte/ Dividendos SPE Holding               | 746.000             | 920.000          | 1.170.000        | 624.000            | 940.000          | 688.000          |
| Over                                         | 4.444               | 2.556            | 3.126            | 3.785              | 1.963            | 3.112            |
| Ir sobre Over                                | 0                   | 0                | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| <b>Variação do Caixa Gerada pelo Ativo</b>   | <b>750.444</b>      | <b>922.556</b>   | <b>1.173.126</b> | <b>627.785</b>     | <b>941.963</b>   | <b>691.112</b>   |
| <b>Passivo</b>                               |                     |                  |                  |                    |                  |                  |
| Integralização/Cancelamento de Cotas         | 0                   | 0                | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| Txa. Administração                           | - 65.694            | - 59.722         | - -              | - 65.694           | - 62.708         | - 68.680         |
| Txa. Custódia                                | - -                 | - 8.231          | - 8.231          | - -                | - 8.231          | - 8.231          |
| Txa. Consultor                               | - 10.420            | - 1.989          | - 2.089          | - 2.188            | - 2.088          | - 2.287          |
| CVM                                          | - 6.900             | - -              | - -              | - 6.900            | - -              | - -              |
| Txa. Escrituração                            | - 3.824             | - 4.325          | - 4.237          | - -                | - -              | - 2.270          |
| Despesas Iniciais do Fundo                   | - -                 | - -              | - -              | - -                | - -              | - -              |
| Outros                                       | - 117               | - 13.183         | - 102.472        | - 64.256           | - 156            | - 108            |
| Pagamento de Rendimentos                     | 100 100 - 1.238.723 | - 638.798        | - 869.336        | - 1.088.092        | - 518.423        | - 766.708        |
| Pagamento de Ir sobre Rendimentos            | 101 101 - 895       | - 647            | - 39.534         | - 49.925           | - 73.995         | - 293            |
| <b>Variação do Caixa Gerada pelo Passivo</b> | <b>- 1.324.783</b>  | <b>- 725.601</b> | <b>- 946.830</b> | <b>- 1.177.205</b> | <b>- 665.602</b> | <b>- 847.991</b> |
| <b>Variação de Caixa no Período</b>          | <b>-574.338</b>     | <b>196.955</b>   | <b>226.296</b>   | <b>-549.421</b>    | <b>276.361</b>   | <b>-156.880</b>  |
| <b>Caixa no Início do Período</b>            | <b>1.320.663</b>    | <b>746.324</b>   | <b>943.279</b>   | <b>1.169.574</b>   | <b>620.153</b>   | <b>896.515</b>   |
| <b>Caixa ao Final do Período</b>             | <b>746.324</b>      | <b>943.279</b>   | <b>1.169.574</b> | <b>620.153</b>     | <b>896.515</b>   | <b>739.635</b>   |