



R I O B R A V O

Rio Bravo Crédito Imobiliário II RBVO11

Relatório Mensal
Setembro de 2021

Valor de Mercado (R\$/cota) R\$ 15,13	Valor Patrimonial (R\$/cota) R\$ 21,54	Valor de Mercado do Fundo R\$ 7.804.417	Nº de cotistas 2.066	Liquidez em Bolsa no Mês R\$ 79.512,50
Último Rendimento (R\$/cota) R\$ 0,05	Dividend Yield no Mês 0,34%	Dividend Yield Anualizado 4,18%	Alocação em Ativos Alvo R\$ 10.587.789	Alocação em Ativos Alvo (% PL) 95%

Data Base: 30/09/2021

SOBRE O FUNDO

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 fundo. O prazo de duração 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.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No fechamento de setembro/21, o fundo apresentava 95% do patrimônio alocado no ativo alvo da estratégia de gestão, totalizando 3 CRIs e R\$ 6,4MM cuja taxa média ponderada de remuneração, na aquisição, é de inflação + 7,54% ao ano (considerando Relatório Focus 2024, CDI de 6,50% a.a. e inflação de 3,00% a.a.), além de 37,35% em cotas do Fundo de Investimento Imobiliário Millenium.

A cota patrimonial apresentou variação negativa de 0,54%, durante o mês de setembro/21 (vs. +0,44 do CDI). O Dividend Yield no mês ficou em 0,34% e nos últimos 12 meses foi de 2,69% (vs. +2,99% do CDI).

Os dividendos do mês de referência foram divulgados no dia 30/09/2021 e serão pagos no dia 08/10/2021.

MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

FII Millenium - No dia 24/09/21, foi realizada uma assembleia para a deliberação da venda da fração ideal detida pelo Fundo, equivalente a 4,67%, do Shopping Lajeado, no valor de R\$1.097.450,00. O valor proposto representa 11,98% acima do valor de mercado apurado nas Demonstrações Contábeis do último exercício social do Fundo. Com a aprovação da deliberação, venda da participação do Shopping Lajeado irá gerar uma caixa de R\$372.367,17 para o RBVO11 (participação de 33,93% no FII Millenium).

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.



RIO BRAVO

Rio Bravo Crédito Imobiliário II RBVO11

Relatório Mensal
Setembro de 2021

Características do Fundo

Nome:

Rio Bravo Crédito Imobiliário II - FII

Código de Negociação:

RBVO11

Objetivo:

Investimento em empreendimentos imobiliários por meio da aquisição, preponderantemente, de Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI").

Início do Fundo:

18 de dezembro de 2012

Patrimônio Líquido:

R\$ 11.110.248

R\$ 21,54/cota

Cotas Emitidas:

515.824

Cota fechamento B3:

R\$ 15,13/cota

Gestor:

Rio Bravo Investimentos

Taxa de Gestão:

0,65% a.a. sobre o PL do Fundo

Taxa de Performance:

20% sobre o que exceder IPCA + 5,71%

Administrador:

Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda

Taxa de Administração:

0,10% a.a. sobre o PL do Fundo

Periodicidade dos Rendimentos:

Mensalmente, sempre no 6º (sexto) dia útil do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo.

Prazo de Duração:

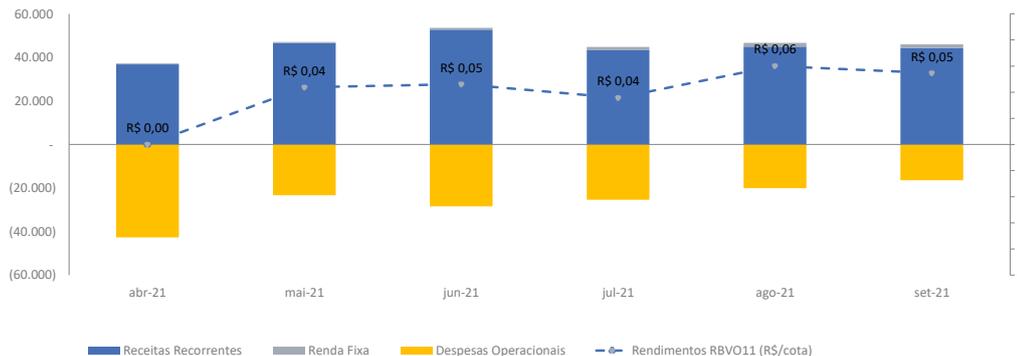
18 de dezembro 2024

RESULTADO (Histórico de 6 meses)

O resultado apresentado pelo Fundo no mês foi de R\$ 29,5 mil e será distribuído R\$ 0,05/cota. Abaixo o histórico dos últimos 6 meses dos resultados do Fundo.

	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
DRE						
Receitas Recorrentes	36.828,95	46.584,02	52.713,38	43.455,64	44.944,08	44.237,12
Juros CRIs	36.828,95	46.584,02	52.713,38	43.455,64	44.944,08	44.237,12
Correção Monetária	-	-	-	-	-	-
Receitas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	-
Resultado operações CRIs	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	385,24	492,99	809,86	1.329,79	1.678,89	1.743,44
Total de Receitas	37.214,19	47.077,01	53.523,24	44.785,43	46.622,97	45.980,56
Despesas Operacionais	(42.699,58)	(23.308,77)	(28.442,97)	(25.404,54)	(20.093,63)	(16.439,97)

RESULTADO LÍQUIDO	(5.485,39)	23.768,24	25.080,27	19.380,89	26.529,34	29.540,59
Rendimentos RBVO11 (R\$)	(5.211,12)	22.579,83	23.826,26	18.411,85	30.958,92	28.200,76
Rendimentos RBVO11 (% do Resultado Líquido)	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	116,7%	95,0%
Rendimentos RBVO11 (R\$/cota)	-	0,04	0,05	0,04	0,06	0,05
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	-	0,01	0,05	0,05	0,05	0,06



RENTABILIDADE

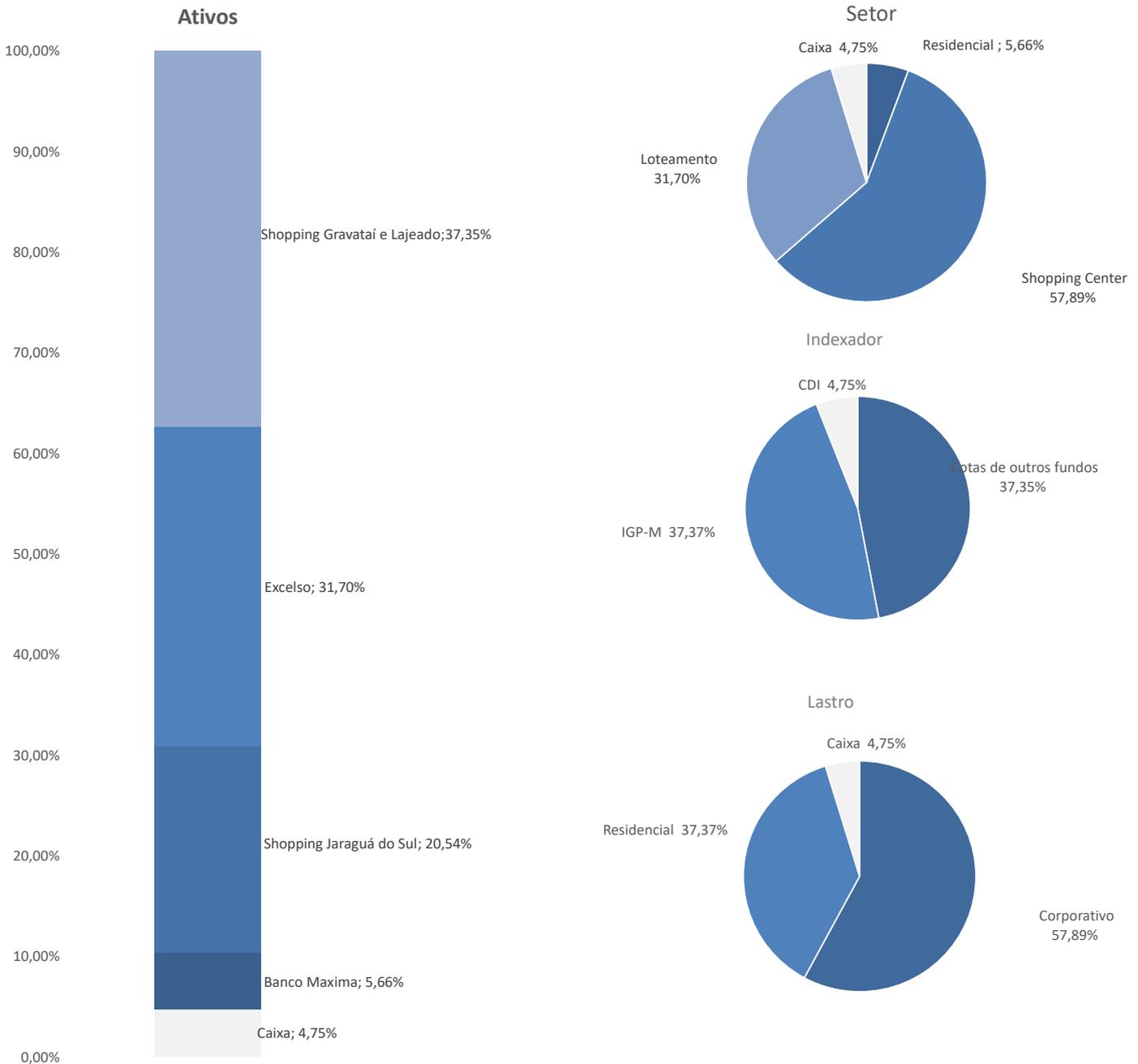
	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês (a)	0,00%	0,23%	0,26%	0,21%	0,36%	0,34%
Dividend Yield Anualizado	0,00%	2,83%	3,13%	2,52%	4,45%	4,18%
Varição da Cota Patrimonial (b)	1,23%	0,79%	-6,69%	0,91%	0,06%	-0,54%
Varição da Cota em Bolsa	-5,94%	-6,13%	-0,48%	0,66%	10,54%	7,63%
Retorno Total (a + b)	1,23%	1,03%	-6,45%	1,12%	0,42%	-0,20%
Índices Comparáveis						
IFIX	0,51%	-1,56%	-2,19%	2,51%	-2,63%	-1,24%
CDI Bruto	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%
CDI Líquido (85%)	0,18%	0,23%	0,26%	0,31%	0,36%	0,37%
% do CDI Líquido (Dividend Yield)	0,00%	101,34%	100,96%	67,93%	101,73%	91,40%
IPCA	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	0,87%	1,23%
Acumulado dos últimos 12 meses						
RBVO11	2,65%	2,69%	2,69%	2,67%	2,70%	2,69%
CDI Bruto	2,15%	2,18%	2,26%	2,44%	2,70%	2,99%
IFIX	9,87%	5,95%	-1,85%	3,31%	-1,18%	-2,85%
IPCA	6,70%	7,43%	8,05%	8,23%	8,91%	9,55%
Acumulado dos últimos 24 meses						
RBVO11	7,33%	7,06%	6,81%	6,62%	6,59%	6,54%
CDI Bruto	7,79%	7,49%	7,31%	7,09%	7,00%	6,98%
IFIX	14,08%	10,36%	4,92%	6,58%	3,52%	1,19%
IPCA	9,25%	9,45%	10,35%	10,72%	11,56%	12,98%

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.



R I O B R A V O

DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA



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.



RIO BRAVO

Rio Bravo Crédito Imobiliário II RBVO11

Relatório Mensal
Setembro de 2021

ATIVOS DA CARTEIRA

Ativo	Nome	Emissor	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Lastro	Rating	Setor	LTV
CRI 1	Banco Maxima	Cibrasec	629.447,07	5,66%	jul-23	6,50%	IGP-M	Mensal	Residencial	-	Residencial	N/A
CRI 2	Shopping Jaraguá do Sul	Habitasec	2.283.155,37	20,54%	jun-23	6,00%	IPCA	Mensal	Corporativo	"AA" LF	Shopping Center	24%
CRI 3	Excelso	Ápice Sec.	3.524.003,78	31,70%	set-25	12,00%	IGP-M	Mensal	Residencial	-	Loteamento	N/A
FII Millenium	Shopping Gravataí e Lajeado		4.151.183,18	37,35%					Cotas de outros fundos		Shopping Center	N/A
Liquidez	Caixa		527.455,63	4,75%	-	77,50%	CDI		Caixa		Caixa	

Detalhes dos CRIs

CRI 1 - Banco Maxima



Devedor	Cibrasec
Taxa	IGP-M + 6,50%
% PL	5,66%
Vencimento	22/jul/23

Garantia(s)	(i) AF de todos os imóveis aos quais se referem os contratos lastro da operação; (ii) Subordinação de 10%
Localização	São Paulo, Santos, Guarulhos, São Caetano do Sul e Rio de Janeiro

CRI 2 - Shopping Jaraguá do Sul



Devedor	Breithaupt Construções S.A
Taxa	IPCA+ 6,00%
% PL	20,54%
Vencimento	05/jun/23

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária do aluguel das lojas atuais e futuras, salas comerciais; (ii) AF dos imóveis; (iii) Fundo de Liquidez (R\$8mm); (iv) Fundo de obra no valor remanescente; (v) AF de 100% das ações da SPE do shopping; (vi) Coobrigação.
Localização	Jaraguá do Sul - SC

CRI 3 - Excelso



Devedor	Excelso Construtora
Taxa	IGP-M + 12,00%
% PL	31,70%
Vencimento	25/set/25

Garantia(s)	(i) Overcollateral de 25%; (ii) Coobrigação da Excelso; (iii) Fiança dos sócios; (iv) Fundo de obras; (v) Hipoteca dos lotes; e (iv) fundo de reserva.
Localização	São João Del Rei - MG

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 integrou com o CRI Gravataí. A partir de então, o Fundo passou a ser cotista do FII Millenium que, por sua vez detinha os CRI Gravataí.

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.



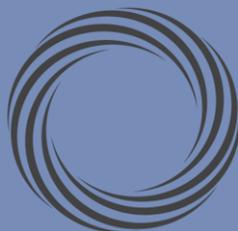
R I O B R A V O

Rio Bravo Crédito Imobiliário II
RBVO11

Relatório Mensal
Setembro de 2021

SOBRE A GESTORA

A Rio Bravo é uma gestora pioneira no mercado de Fundos Imobiliários e uma das principais administradoras do Brasil atuando na estruturação, administração e gestão de Fundos Imobiliários. Com R\$ 13 bilhões sob gestão e com análises disciplinadas de longo prazo e fundamentalistas, agrega aos investidores confiança e valor sustentável. Possui portfólio com 29 Fundos de Investimento Imobiliário, entre administração fiduciária e gestão, tendo realizado mais de 40 operações como estruturação de fundos, realização de ofertas públicas e operações de incorporação de fundos nos últimos 10 anos. Possui uma equipe qualificada, com gestores e administradores com expertise de mais de 10 anos no mercado financeiro e de fundo imobiliário.



R I O B R A V O

CONTATOS

RELAÇÃO COM INVESTIDORES

11 3509 6657

ri@riobravo.com.br

OUVIDORIA

11 0800 722 9910

ouvidoria@riobravo.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulações e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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 site 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 expresse 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.

www.riobravo.com.br