BB PROGRESSIVO II
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII ("FUNDO")

COMUNICADO AO MERCADO DE ALTERAÇÃO DO PROSPECTO PRELIMINAR
OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO SECUNDÁRIA DE COTAS DO BB PROGRESSIVO II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII ("FUNDO")

CNPJ/MF nº 14.410.722/0001-29

Código ISIN nº BRBBPOCTF003

OFERTANTE

BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A., instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 24.933.830/0001-30, na qualidade de intermediária líder (**"Coordenador Líder"**) e o **BANCO DO BRASIL S.A.,** sociedade de economia mista, com sede em Brasília, Distrito Federal, na SBS Quadra 01, Bloco G, s/nº, 24º andar, parte, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.000.000/0001-91, na qualidade de ofertante das cotas (**"Ofertante"**, **"Banco do Brasil"** ou **"Locatário"**), comunicam, por determinação da CVM, a alteração do "*Prospecto Preliminar de Oferta Pública de Distribuição Secundária de Cotas do Fundo*" (**"Prospecto Preliminar"**) para inclusão das informações listadas nos itens "I" a "V", abaixo.

I. LAUDOS DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS ALVO QUE FAZEM PARTE DO PATRIMÔNIO DO FUNDO

Foram anexados ao Prospecto Preliminar, na forma do Anexo IX, síntese dos Laudos de Avaliação dos Ativos Alvo que fazem parte do patrimônio do Fundo, elaborados pela Consult Soluções Patrimoniais. Em tal síntese dos Laudos de Avaliação, foram inseridos os *links* nos quais a íntegra de cada um destes Laudos de Avaliação podem ser encontrados.

II. ALTERAÇÃO DOS FATORES DE RISCO

Foram incluídos os fatores de risco listados abaixo e em razão da disponibilização dos Laudos de Avaliação dos Ativos Alvos, foi excluído o fator de risco "RISCO DE AUSÊNCIA DE LAUDO DE AVALIAÇÃO".

II.a. Risco de Potencial Conflito de Interesses: Tendo em vista que a Instituição Administradora e o Locatário são entidades que possuem relevante vinculação societária, conforme o disposto no item "*Possíveis Conflitos de Interesse entre as Partes*", da Seção "*Relacionamento entre as Partes*", na página 159, do Prospecto Preliminar, tal situação poderá acarretar hipóteses de conflito de interesses efetivo ou potencial entre estes, em situações bastante específicas, tais como, mas não se limitando, **(i)** nos assuntos que envolverem os Contratos de Locação Atípica, sem que haja previsão específica no referido contrato com relação ao assunto em discussão e que, eventualmente, exista alguma margem de interpretação subjetiva por parte da Instituição Administradora, dentro dos limites que estiverem previstos no Regulamento do Fundo; **(ii)** quando do encerramento da vigência do Contrato de Locação Atípica, caso não tenha sido formalizada a nova locação, o contrato atual passaria a ter vigência por prazo indeterminado, excetuando-se as cláusulas de atipicidade e poderia ser rescindido a qualquer momento, o que demandaria uma ação da Instituição Administradora na defesa dos interesses do Fundo, ainda que não haja tempo suficiente para convocação e instalação da assembleia geral de cotistas; **(iii)** na renovação do Contrato de Locação Atípica, ao serem definidos os novos valores de locação a partir de negociação entre a Instituição Administradora e o Locatário, poderá ocorrer distorções em relação ao valor de mercado; **(iv)** na hipótese de alienação do(s) ativo(s) do Fundo por meio de negociação do(s) valor(es) de venda ao Locatário, poderá ocorrer distorções em relação ao valor de mercado; ou ainda; **(v)** na aprovação para a realização das Benfeitorias Necessárias dos Ativos Alvo do Fundo poderá ocorrer distorções dos valores. Estas situações, caso concretizadas podem acarretar perdas patrimoniais ao Fundo e aos Cotistas.

II.b. Risco de Distorções nos Valores de Locação dos Ativos Alvo: A Instituição Administradora e o Locatário possuem uma vinculação societária relevante, conforme o disposto no item "*Possíveis Conflitos de Interesse entre as Partes*", da Seção "*Relacionamento entre as Partes*", na página 159, do Prospecto Preliminar. Adicionalmente, o Fundo adquiriu os Ativos Alvo do Locatário com o objetivo único e exclusivo de alugá-los de volta ao Locatário, mediante a celebração de Contratos de Locação Atípica. Assim, tendo em vista que o valor de locação de tais Ativos Alvo foi acordado entre a Instituição Administradora e o Locatário e não está sujeito à revisão durante a totalidade do prazo da locação de 120 (cento e vinte) meses, não é possível assegurar a inexistência de distorções sobre os valores de locação de tais Ativos Alvo, o que pode culminar em prejuízos ao Fundo e aos Cotistas.

II.c. Risco de Distorções nos Valores de Aquisição dos Ativos Alvo: O Fundo possui em seu portfolio Ativos Alvo que foram adquiridos do Locatário, mediante a integralização de tais Ativos Alvo no Fundo quando da realização da 1ª emissão primária de Cotas do Fundo. O valor de integralização de tais Ativos Alvo foi validado pela Instituição Administradora com base nos laudos de avaliação. Ocorre que a Instituição Administradora possui vinculação societária com o Locatário, fato que pode ter ocasionado distorções sobre os valores de aquisição de tais Ativos Alvo, o que pode culminar em prejuízos ao Fundo e aos Cotistas.

II.d. Risco de Potencial Conflito de Interesses entre o Escriturador das Cotas, o Ofertante e o Locatário: O Locatário, o Ofertante e o Escriturador são a mesma pessoa jurídica, ou seja, o Banco do Brasil S.A. A concentração de tais atribuições em uma única pessoa jurídica pode, em determinados casos, colocar o Banco do Brasil S.A. em situações em que os diferentes interesses decorrentes dos direitos e obrigações assumidos não convirjam com os melhores interesses do Fundo ou dos Cotistas, hipótese na qual as ações ou decisões por ele tomadas podem resultar em uma potencial situação de conflito de interesses, que pode ocasionar, consequentemente, prejuízos ao Fundo e aos Cotistas.

II.e. Riscos Relacionados à Formalização de Escrituras Públicas de Conferência de Bens: A integralização dos Ativos Alvo pertencentes ao patrimônio do Fundo foi realizada mediante a celebração do Instrumento Particular de Conferência de Bens. No intuito de consolidar a efetiva transferência da propriedade de tais Ativos Alvo ao Fundo, estão sendo lavradas entre o Ofertante e o Fundo, as Escrituras Públicas de Conferência de Bens com relação a cada Ativo Alvo, para posterior apresentação e registro junto aos Cartórios de Registro de Imóveis competentes. No entanto, na data do Prospecto Preliminar, ainda há Escrituras Públicas de Conferência de Bens pendentes de formalização e subsequente registro no cartório de registro de imóveis competente, sendo que a não formalização de tais Escrituras Públicas de Conferência de Bens e posterior registro destas nos cartórios de registro de imóveis competentes pode trazer prejuízos ao Fundo e aos Cotistas.

III. CONTRATAÇÃO DE FORMADORES DE MERCADO

Foram contratados o Banco Bradesco S.A. (**"Formador de Mercado 1"**) e o Banco BTG Pactual S.A. (**"Formador de Mercado 2"**) para atuarem como formadores de mercado das Cotas do Fundo, conforme *"Contrato de Prestação de Serviços de Formação de Mercado do BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário - FII"*, celebrado entre a Instituição Administradora e o Formador de Mercado 1, em 16 de outubro de 2012, e *"Contrato de Prestação de Serviços de Formação de Mercado do BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário - FII"*, celebrado entre o Fundo e o Formador de Mercado 2, em 16 de outubro de 2012. Os Formadores de Mercado realizarão operações destinadas a fomentar liquidez das Cotas de emissão do Fundo.

IV. ATUALIZAÇÃO DO CRONOGRAMA ESTIMATIVO DA OFERTA

Estima-se que a Oferta seguirá o cronograma abaixo:

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista[1]
1.	Pedido de Registro da Oferta na CVM	31/08/2012
2.	Publicação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar Início das apresentações para potenciais investidores (*Roadshow*)	16/10/2012
3.	Publicação do Comunicado ao Mercado	29/10/2012
4.	Concessão do Registro da Oferta	até 12/11/2012
5.	Publicação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo	até 13/11/2012
6.	Prazo de Investimento para Investidores Não-Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas na Primeira Liquidação Financeira	Desde a publicação do Anúncio de Início até 14/11/2012
7.	Prazo de Investimento para os demais Investidores na Primeira Liquidação Financeira	Desde a publicação do Anúncio de Início até 26/11/2012
8.	Prazo de Investimento para os Investidores para a Segunda Liquidação Financeira	30/11/2012 a 18/12/2012
9.	Comunicação, aos Investidores do Resultado da Alocação de Cotas durante o Prazo de Investimento	28/11/2011 e 20/12/2012
10.	Data da Primeira Liquidação Financeira	29/11/2012
11.	Data da Segunda Liquidação Financeira	21/12/2012
12.	Publicação do Anúncio de Encerramento	Até 180 dias a contar do Anúncio de Início
13.	Início de Negociação das Cotas	Após o encerramento da Oferta e liberação para negociação pela BM&FBOVESPA

[1] *Todas as datas previstas estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério do Ofertante e do Coordenador Líder ou de acordo com os regulamentos da CVM e da BM&FBOVESPA, sendo que após a concessão do registro da Oferta, as alterações do cronograma estimativo deverão ser previamente comunicadas à CVM, podendo ser considerada modificação da Oferta.*

V. ESCLARECIMENTO ACERCA DO PROCEDIMENTO DE DISTRIBUIÇÃO DAS COTAS PARA AS PESSOAS VINCULADAS, TENDO EM VISTA A CONCESSÃO, PELA CVM, DA DISPENSA DO ATENDIMENTO AO ARTIGO 55 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 400/03

No âmbito da Oferta, qualquer Investidor Não-Institucional que seja considerado uma Pessoa Vinculada deverá realizar a sua oferta firme de compra de Cotas junto a uma das Instituições Participantes da Oferta, dentro do Prazo de Investimento para Investidores Não-Institucionais que sejam considerados Pessoas Vinculadas na Primeira Liquidação Financeira, que terá início na data da publicação do Anúncio de Início (prevista para ocorrer até o dia 13/11/2012) e término em 14/11/2012, que precede o encerramento do Prazo de Investimento na Primeira Liquidação em 7 (sete) Dias Úteis, não havendo a realização do procedimento de *Bookbuilding* na presente Oferta. Os Investidores Não-Institucionais que sejam considerados Pessoas Vinculadas que não fizerem sua aquisição dentro do Prazo de Investimento para Investidores Não-Institucionais que sejam considerados Pessoas Vinculadas, assim como os Investidores Institucionais que sejam considerados Pessoas Vinculadas, poderão realizar suas aquisições no Prazo de Investimento estabelecido para os Investidores em geral na Primeira Liquidação e/ou na Segunda Liquidação, e terão seus pedidos cancelados em caso de haver excesso de demanda superior em um terço à quantidade de Cotas objeto da Oferta, nos termos do disposto no artigo 55 da Instrução CVM nº 400/03.

PROSPECTO PRELIMINAR DE DISTRIBUIÇÃO DE COTAS

O Prospecto Preliminar, com as informações atualizadas da Oferta, está disponível nos endereços e páginas da rede mundial de computadores abaixo descritos:

- **Instituição Administradora do Fundo**
  VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
  Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 7º andar, São Paulo - SP
  At.: Srs. Reinaldo Holanda de Lacerda/Mario Okazuka Jr.
  Diretor Responsável pelo Fundo: Sr. Robert John van Dijk
  Tel.: (11) 5171-5053 - **Fax:** (11) 5171-5057
  E-mail: vwmprodutosestruturados@votorantimwm.com.br
  Website: **www.vam.com.br -** neste site acessar "Fundos Estruturados"
- **Ofertante**
  BANCO DO BRASIL S.A.
  Relações com Investidores
  SBS Quadra 01, 70073-901, Brasília - DF
  Tel: (61) 3102-1410
  E-mail: ri@bb.com.br
  Website: **www.bb.com.br/ofertapublica -** neste site, na seção de ofertas em andamento, acessar "BB Progressivo - II Fundo de Investimento Imobiliário" e, posteriormente, "Leia o prospecto preliminar"
- **Coordenador Líder**
  BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A.
  Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, Rio de Janeiro - RJ
  At.: Sras. Paula Fajardo Archanjo/Fernanda Batista Motta
  Tel: (11) 3149-8400/8401 - **Fax:** (11) 3149-8529
  E-mail: securitizacao@bb.com.br
  Website: **www.bb.com.br/ofertapublica -** neste site, na seção de ofertas em andamento, acessar "BB Progressivo - II Fundo de Investimento Imobiliário" e, posteriormente, "Leia o prospecto preliminar"
- **Coordenador 1**
  BANCO VOTORANTIM S.A.
  Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 18º andar, São Paulo - SP
  At.: Sr. Marcos Garcia
  Tel.: (11) 5171-2145 - **Fax:** (11) 5171-2330
  E-mail: marcos.garcia@bancovotorantim.com.br
  Website: **www.bancovotorantim.com.br/web/site/corporate_investment_banking -** do lado esquerdo do site, acessar Mercado de Capitais e clicar em Prospecto.
- **Coordenador 2**
  BANCO BRADESCO BBI S.A.
  Avenida Paulista, nº 1.450, 8º andar, São Paulo - SP
  At.: Sr. Leandro Miranda de Araújo
  Tel.: (11) 2178-4849 - **Fax:** (11) 2178-4880
  E-mail: leandro.miranda@bradescobbi.com.br
  Website: **http://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas_Publicas**
- **Coordenador 3**
  BANCO BTG PACTUAL S.A.
  Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.729, 9º andar, São Paulo – SP
  At.: Sr. Daniel Vaz
  Tel.: (11) 3383-2576 - **Fax:** (11) 3383-2474
  E-mail: daniel.vaz@btgpactual.com
  Website: **https://www.btgpactual.com/home/InvestmentBank.aspx** (nesta página clicar em "Mercado de Capitais" no menu à esquerda, depois clicar em "2012" no menu à direita e a seguir "Prospecto Preliminar" logo abaixo de "Distribuição Pública de Cotas do BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário - FII")
- **Coordenador Convidado 1**
  BANCO CITIBANK S.A
  Avenida Paulista, nº 1.111, São Paulo - SP
  At.: Sra. Renata Magalhães
  Tel.: (11) 4009-7408 - **Fax:** (11) 4009-2034
  E-mail: renata.magalhaes@citi.com
  Website: **https://www.citibank.com.br/investimentos/outros_investimentos.html**
- **Coordenador Convidado 2**
  CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A.
  Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 11º andar, São Paulo - SP
  At.: Sr. Diego Henrique O. Fonseca
  Tel.: (11) 3701-8558 - **Fax:** (11) 3701-8660
  E-mail: diego.fonseca@cshg.com.br
  Website: **http://www.cshg.com.br/cshg/email/Email_z/bb.htm**
- **Coordenador Convidado 3**
  BANCO J. SAFRA S.A.
  Avenida Paulista, nº 2.150, São Paulo - SP
  At.: Sra. Laura Lenti
  Tel.: (11) 3175-8963 - **Fax:** (11) 3175-7537
  E-mail: laura.lenti@safra.com.br
  Website: **http://www.safrabi.com.br/**
- **Coordenador Convidado 4**
  BANCO OURIVEST S.A.
  Avenida Paulista, nº 1.728, sobreloja e 2º andar, São Paulo - SP
  At.: Sr. José Carlos Leme da Silva
  Tel.: (11) 4081-4444 - **Fax:** (11) 4081-4566
  E-mail: ofertaspublicas@ourinvest.com.br
  Website: **http://www.ourinvest.com.br/pt/fundos-imobiliarios/fii-bb-progressivo-ll**
- **Coordenador Convidado 5**
  XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
  Avenida das Américas, nº 3.434, bloco 7, 2º andar, salas 201 a 208, Rio de Janeiro - RJ
  At.: Sr. Henrique de Loyola R. Alves
  Tel.: (11) 3526-1300 - **Fax:** (11) 3526-1350
  E-mail: henrique.loyola@xpi.com.br
  Website: **http://www.xpi.com.br/conteudo/oferta-publica.aspx -** nesta página acessar BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário
- **Participante Especial**
  BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.
  Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 510, São Paulo - SP
  At.: Sr. Felipe Hirano
  Tel.: (11) 3841-3156 - **Fax:** (11) 3841-3141
  E-mail: felipe.hirano@br.bnpparibas.com
  Website: **http://www.bnpparibas.com.br/v2/Download/prospecto.asp** - nesta página acessar "Oferta Pública de Distribuição Secundária da 1ª Emissão de Cotas do Fundo BB PROGRESSIVO II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII"
- **COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM**
  Rua 7 de Setembro, nº 111, 5º andar, 20159-900, Rio de Janeiro - RJ
  Rua Cincinato Braga, 340 - 2º, 3º e 4º andares, 01333-010, Edifício Delta Plaza, São Paulo - SP
  Website: **www.cvm.gov.br**
- **BM&FBOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS**
  Rua XV de Novembro, nº 275, 01013-001, São Paulo - SP
  Tel.: (11) 3233-2000 - **Fax:** (11) 3242-3550
  Website: **www.bmfbovespa.com.br**

Este Comunicado ao Mercado é de 29 de outubro de 2012.

Os termos grafados em letras maiúsculas que não tenham sido de outra forma definido neste Comunicado ao Mercado, terão os significados que lhes foram atribuídos no Prospecto Preliminar.

"O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO BEM COMO SOBRE AS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS."

LEIA O REGULAMENTO E O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

COORDENADOR LÍDER

COORDENADORES

COORDENADORES CONVIDADOS

PARTICIPANTE ESPECIAL

ESTUDO DE VIABILIDADE E AVALIADOR DOS IMÓVEIS

INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA

ASSESSOR LEGAL

LUZDIGI.com.br

Valor Setorial

Análises precisas dos diferentes setores da economia.

Anuncie, ligue: 11 3767-1073 valor.com.br