

Relatório Gerencial

Março/2022

RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO
HIGH GRADE | RBHG11

INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDO

CNPJ • 30.647.758/0001-87

PERFIL DE GESTÃO • Ativa

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

TAXA DE GESTÃO • 0,60% a.a. sobre o Patrimônio Líquido do Fundo

(Pfee: 20% do que exceder o IPCA+ *Yield* IMAB-5)

ADMINISTRADOR e ESCRITURADOR • BRL TRUST DTVM S.A.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,20% a.a. sobre o PL do Fundo

PATRIMÔNIO LÍQUIDO • R\$ 167.180.478

PRAZO DE DURAÇÃO • Indeterminado

QUANTIDADE DE COTAS • 1.727.582

NÚMERO DE COTISTAS • 6.053

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2019

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, através do investimento de, mais da metade do seu patrimônio líquido (ou seja, 51%), diretamente em ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especificamente:

- ✓ Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”);
- ✓ Letras Hipotecárias (“LH”);
- ✓ Letras de Crédito Imobiliário (“LCI”);
- ✓ Cotas de fundos de investimento imobiliário (“FII”);
- ✓ Debêntures (“Debêntures”); e
- ✓ Letras Imobiliárias Garantidas (“LIG”).

O fundo investe principalmente em **ativos de alta qualidade de crédito (high grade)**.

Clique e acesse:

REGULAMENTO
DO FUNDO

CADASTRE-SE
NO MAILING

PRINCIPAIS NÚMEROS



R\$ 96,77
VALOR PATRIMONIAL
(R\$/cota)



R\$ 167.180.478
VALOR PATRIMONIAL
DO FUNDO



R\$ 89,95
VALOR DE MERCADO
(R\$/cota)



99%
ALOCÇÃO EM ATIVOS
ALVO (% PL)



R\$ 7.822.961
LIQUIDEZ NA BOLSA
NO MÊS



R\$ 1,10
ÚLTIMO RENDIMENTO
(R\$/cota)



1,22%
DIVIDEND YIELD
NO MÊS



163%
% DO CDI LÍQUIDO
(COTA MERCADO)



4,0 anos
DURATION DOS
CRIs

Compra de CRI		
		TOTAL: 10.338.455,02
4-mar	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	1.000.000,00
4-mar	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	1.000.000,00
7-mar	TOEX - Série Sênior	2.001.724,24
9-mar	Ginco	2.879.406,10
23-mar	Dal Pozzo	1.500.451,66
23-mar	Minas Brisa	956.449,07
24-mar	Cal Viva	1.000.423,95

Venda de CRI		
		TOTAL: 6.378.467,20
2-mar	BB Mapfre/Aliança Seguros	231.693,45
11-mar	Ginco	2.884.759,82
23-mar	Ginco	2.204.708,21
24-mar	Minas Brisa	957.353,97
25-mar	BB Mapfre/Aliança Seguros	99.951,75

TOEX - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. De Granéis Sólidos S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,2%
Vencimento	15/02/2028
Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.
Localização	Paranaguá - PR

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,2%
Vencimento	27/06/2033
Garantia(s)	(i) Seguro Garantia; (ii) Fundo de Despesas; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Alienação Fiduciária de Cotas; (v) Coobrigação; (vi) Aval; (vii) Fiança; e (viii) Promessa.
Localização	Granja Viana e Cotia - SP

Relatório Gerencial

RBHG11 | RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO HIGH GRADE

INDEXADORES E

RENDIMENTOS MENSAIS

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média a.a.	Projeção ² Encerramento 2022 (% a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2022 (% a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (% a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (% a.a.)
IPCA+	104.043.478	62%	65%	7,3%	6,52%	14,3%	3,00%	10,5%
CDI+	48.435.111	29%	30%	4,1%	13,25%	17,9%	7,00%	11,4%
IGP-M+	7.187.588	4%	5%	8,6%	11,18%	20,7%	4,00%	12,9%
FIIIs	5.110.544	3%	-	-	-	-	-	-
Total	164.776.720	99%	100%			16,3%		11,2%

¹Com base no PL do último dia do mês.²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2022;³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 25/03/2022 de Longo Prazo, 2025

123% do CDI

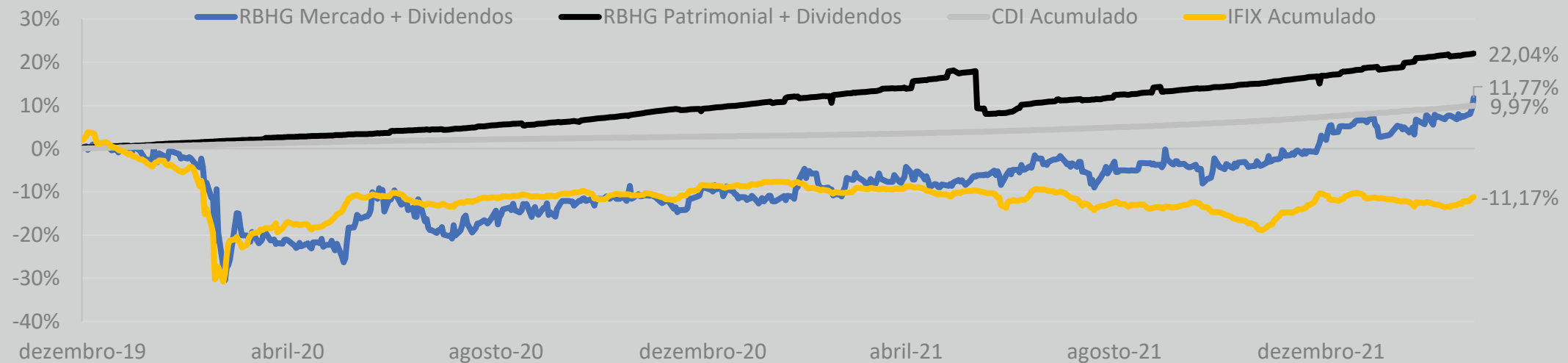
160% do CDI

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield ¹	Rentabilidade Gross-Up ²	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)	Nº de Cotistas
abr-21	0,70	0,70%	0,82%	394%	100,56	86,96	86%	2.584
mai-21	0,70	0,68%	0,80%	299%	102,96	83,50	81%	2.772
jun-21	0,65	0,69%	0,81%	265%	94,50	84,80	90%	3.142
jul-21	0,65	0,68%	0,80%	224%	96,15	87,19	91%	4.451
ago-21	0,75	0,78%	0,91%	216%	96,51	85,30	88%	5.397
set-21	0,90	0,93%	1,10%	251%	96,35	86,86	90%	5.676
out-21	1,10	1,14%	1,35%	280%	96,08	83,99	87%	5.566
nov-21	1,10	1,15%	1,35%	230%	95,89	83,35	87%	5.428
dez-21	1,44	1,50%	1,77%	232%	95,72	85,90	90%	5.289
jan-22	0,95	0,99%	1,16%	158%	96,39	88,49	92%	5.262
fev-22	1,10	1,13%	1,33%	169%	97,02	86,96	90%	5.954
mar-22	1,10	1,14%	1,34%	151%	96,77	89,95	93%	6.053
Últ. 12 Meses	11,14	12,13%	14,40%	225%	96,77	89,95	93%	6.053

¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

RENTABILIDADE

(Histórico de 6 meses)



	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,31%	1,32%	1,68%	1,07%	1,26%	1,22%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,90%	17,04%	22,08%	13,67%	16,28%	15,70%
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,14%	1,15%	1,50%	0,99%	1,13%	1,14%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	14,64%	14,67%	19,62%	12,49%	14,49%	14,53%
Variação da Cota Patrimonial	-0,28%	-0,19%	-0,18%	0,70%	0,65%	-0,25%
Variação da Cota em Bolsa	-3,30%	-0,76%	3,06%	3,02%	-1,73%	3,44%
Índices Comparáveis						
IFIX	-1,47%	-3,63%	8,78%	-0,99%	-1,29%	1,42%
CDI Bruto	0,48%	0,59%	0,76%	0,73%	0,79%	0,88%
CDI Líquido ¹	0,41%	0,50%	0,65%	0,62%	0,67%	0,75%
% do CDI Bruto	238%	196%	197%	135%	144%	129%
% do CDI Líquido	321%	265%	258%	172%	188%	163%

¹Para efeitos comparativos ao Retorno Ajustado reduzimos a taxa do CDI em 15%, pois as operações de CRIs são isentas de IR. Ao fazer esta redução, pode-se visualizar mais claramente o spread referente ao CDI, de modo a tornar possível a comparação na ótica do investidor.

²O Retorno Ajustado considera os dividendos recebidos pelos investidores e o ganho de valorização da cota patrimonial.

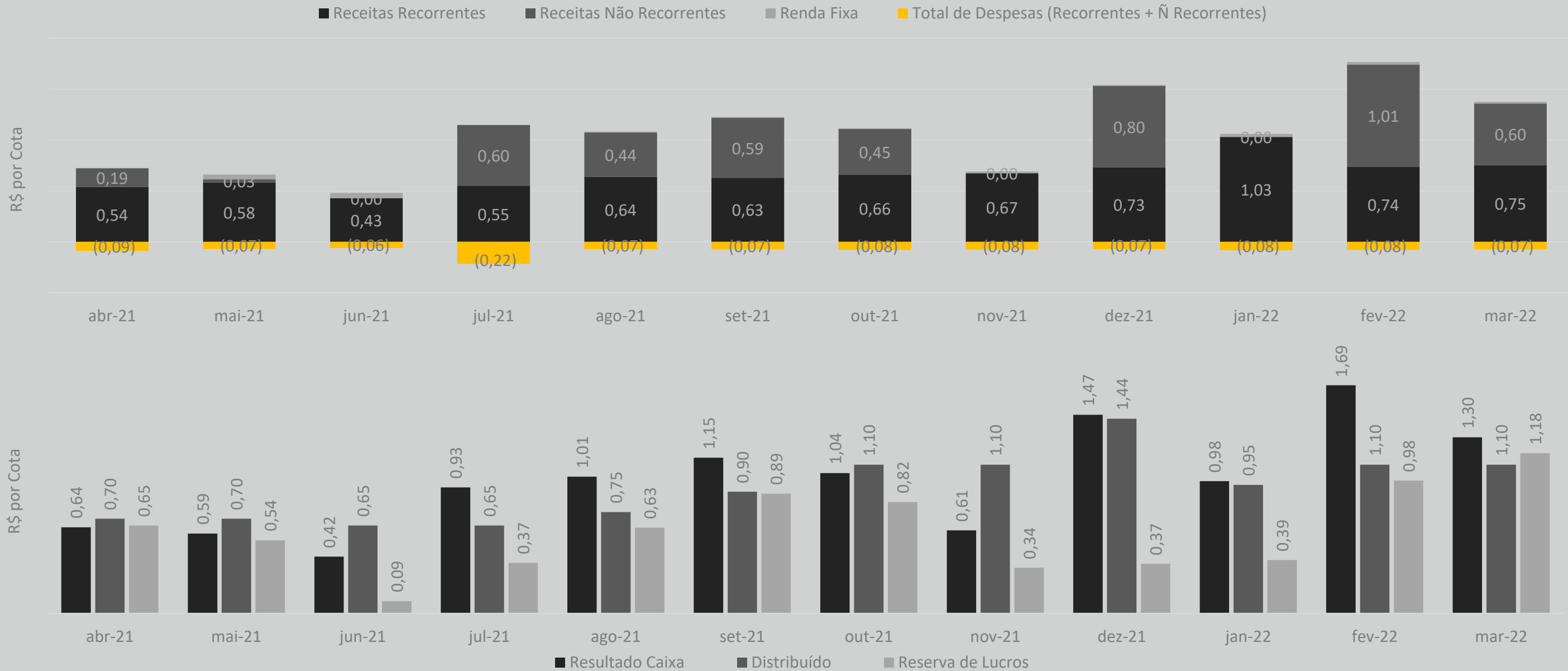
RESULTADOS

(Histórico de 6 meses)

	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22
DRE						
Receitas Recorrentes	1.136.607,44	1.163.760,51	1.261.086,10	1.781.106,41	1.274.261,73	1.303.152,62
Juros CRIs	982.540,97	990.302,84	1.078.699,17	1.128.457,36	1.039.195,89	1.106.964,02
Correção Monetária CRIs	89.142,49	110.479,44	112.903,06	583.312,08	167.013,27	125.395,19
Rendimentos Fundos Imobiliários	64.923,98	62.978,23	69.483,87	69.336,97	68.052,57	70.793,41
Receitas Não Recorrentes	780.911,25	-	1.384.439,12	-	1.736.862,27	1.044.963,17
Resultado operações CRIs	730.553,15	-	1.406.925,01	-	1.736.862,27	1.056.644,06
Resultado operações FIIs	6.261,88	-	(22.485,89)	-	-	(11.680,89)
Outras	44.096,21	-	-	-	-	-
Renda Fixa	11.321,35	28.469,18	18.045,64	49.603,54	40.037,43	29.818,28
Total de Receitas	1.928.840,04	1.192.229,69	2.663.570,86	1.830.709,95	3.051.161,43	2.377.934,08
Despesas Recorrentes	(136.541,84)	(130.477,02)	(126.227,57)	(141.473,62)	(135.393,20)	(128.049,04)
Taxa de Gestão	(83.640,86)	(79.644,37)	(79.644,37)	(91.633,84)	(83.640,86)	(75.648,41)
Taxa de Administração	(27.880,21)	(26.548,05)	(26.548,05)	(30.544,54)	(27.880,21)	(25.216,06)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	-
Outras	(25.020,77)	(24.284,60)	(20.035,15)	(19.295,24)	(23.872,13)	(27.184,57)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	-
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(136.541,84)	(130.477,02)	(126.227,57)	(141.473,62)	(135.393,20)	(128.049,04)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	-	-	-	(80.483,19)	-	-
Resultado	1.792.298,20	1.061.752,67	2.537.343,29	1.689.236,33	2.915.768,23	2.249.885,04
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.900.340,20	1.900.340,20	2.487.718,08	1.641.202,90	1.900.340,20	1.900.340,20
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	106%	179%	98%	97%	65%	84%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,10	1,10	1,44	0,95	1,10	1,10
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,04	0,61	1,47	0,98	1,69	1,30

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido. A despesa que foi paga no mês de janeiro/22 é referente a custos da 2ª emissão de cotas do Fundo.

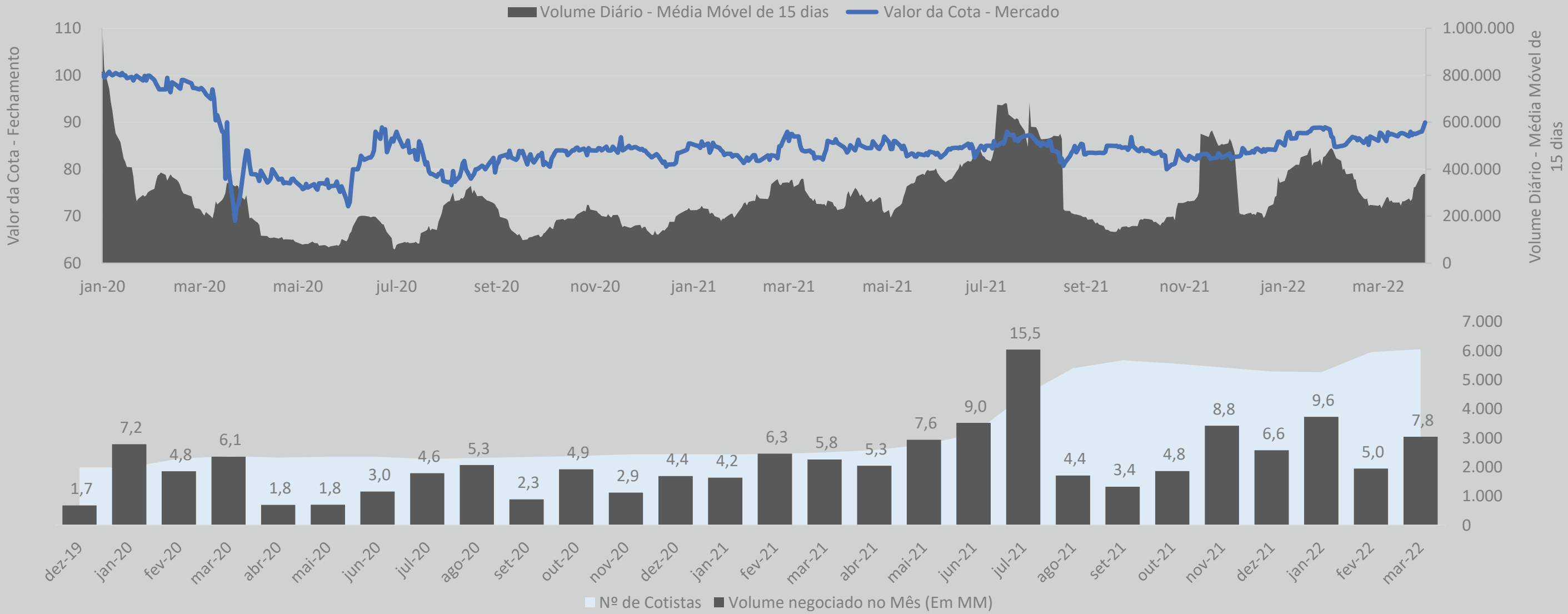
RESULTADOS



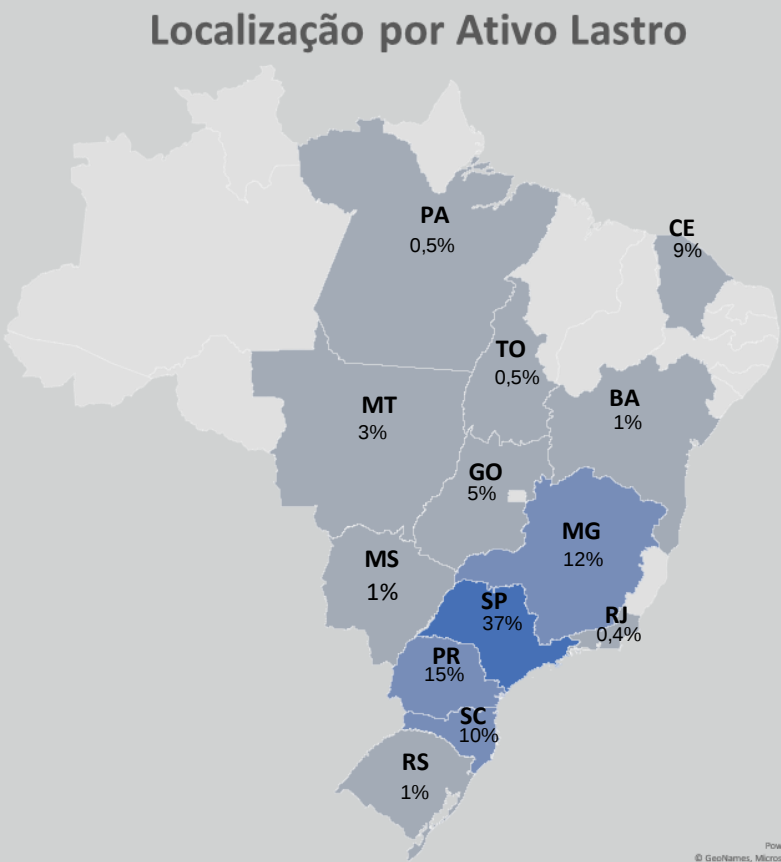
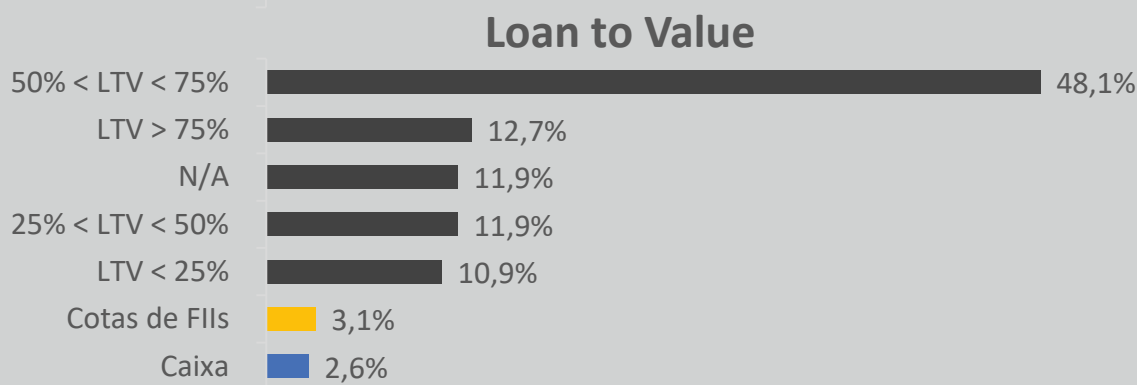
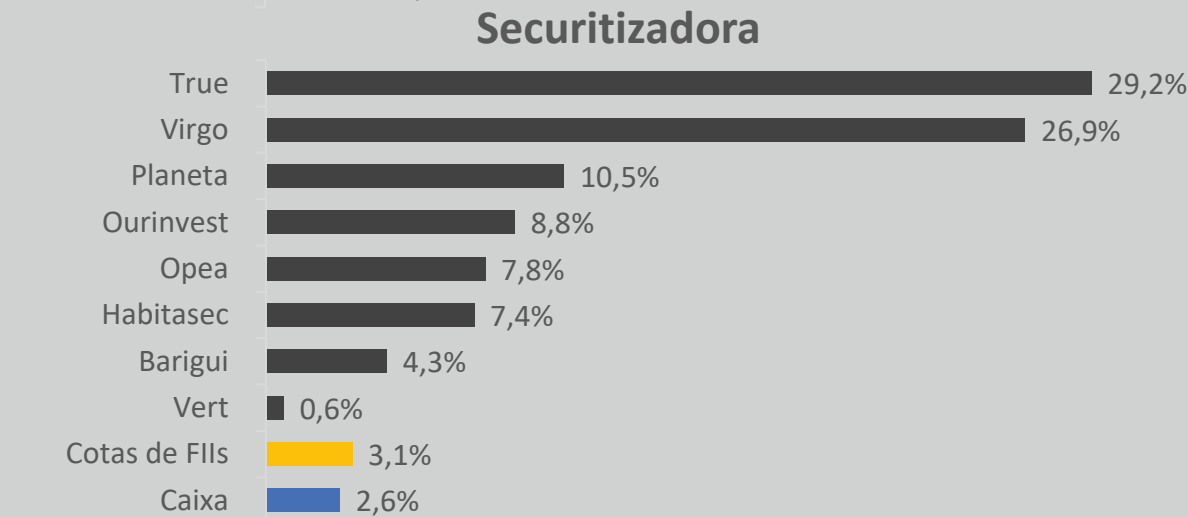
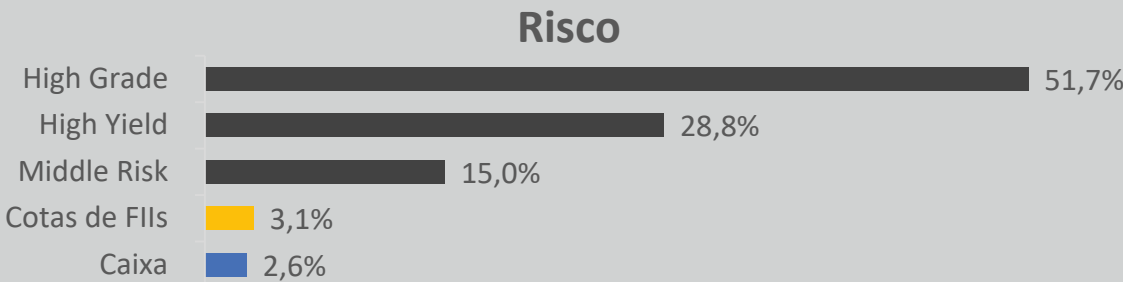
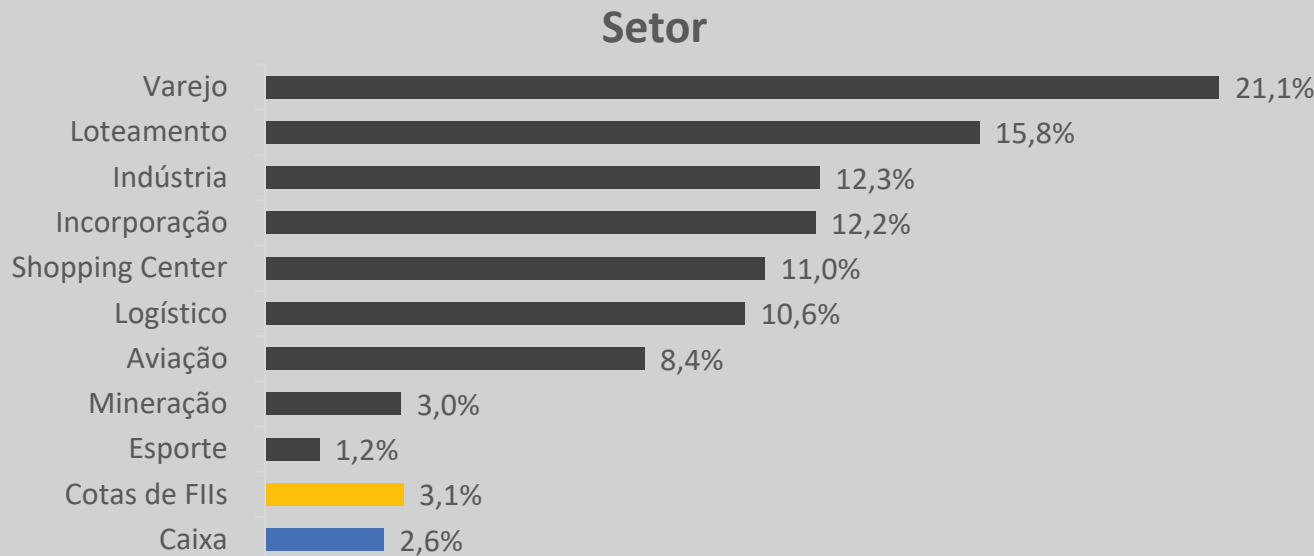
Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (“FGC”). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

LIQUIDEZ

No fechamento do mês de março/22, o valor de mercado da cota do fundo foi de R\$ 89,95, o que representa um valor de mercado total do fundo de R\$ 155,4 milhões. O valor patrimonial da cota no final do mês de referência foi de R\$ 96,77.



DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA



Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

DIVERSIFICAÇÃO
 DA CARTEIRA

LATAM - Bradesco	Cataguases		Sinal	Pesa AIZ Longa	Gafisa S.A.		Cal Viva		Shopping Nações - Almeida Junior		Assaí Atacadista			
					Dal Pozzo	BB Mapfre/ Aliança Seguros	Minas Brisa	Finvest	Dínamo					
	Cotas de FIIs	Caixa	Copagril	New Village						Localfrio - Série Sênior	GPCI - Ary Attab 3	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Tecnisa S.A. I	Helbor - Estoque IV
Independên... - Grupo Isdra	EKKO Group - 47ª...	EKKO Group - 48ª...												

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	14.013.549	8,4%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,8	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	10.435.905	6,2%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	4,2	Corporativo	Shopping Center	20%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	9.691.868	5,8%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,8	Corporativo	Indústria	68%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	8.938.903	5,3%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,7	Residencial	Loteamento	68%
CRI	20K0866670	Sinal	Virgo	7.856.791	4,7%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	5,0	Corporativo	Varejo	74%
CRI	21F0968888	Copagril	Virgo	7.665.629	4,6%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Indústria	60%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	7.170.753	4,3%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Varejo	43%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	6.647.744	4,0%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	4,3	Corporativo	Logístico	70%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.528.303	3,9%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,6	Residencial	Loteamento	71%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	5.334.235	3,2%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,8	Residencial	Loteamento	82%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	5.072.465	3,0%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	2,4	Residencial	Incorporação	56%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	5.023.155	3,0%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,8	Corporativo	Mineração	58%
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	4.844.552	2,9%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	5,7	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	19L0867734	Assaí Atacadista	True	4.796.266	2,9%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	5,4	Corporativo	Varejo	45%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo	Ourinvest	4.322.727	2,6%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Varejo	71%
CRI	19K0981679	Localfrio - Série Sênior	Virgo	4.024.391	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,1	Corporativo	Logístico	71%
CRI	20I0135149	Socicam	True	3.631.158	2,2%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,8	Corporativo	Varejo	48%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.623.910	2,2%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	3,6	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	3.563.677	2,1%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,6	Residencial	Loteamento	67%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	3.184.648	1,9%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	7,0	Corporativo	Shopping Center	53%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	3.052.641	1,8%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	2,4	Residencial	Incorporação	73%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	2.941.579	1,8%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Logístico	17%
CRI	20K0549411	Dínamo	Opea	2.910.240	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	3,1	Corporativo	Logístico	49%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	2.686.387	1,6%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	5,4	Corporativo	Varejo	18%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	2.676.573	1,6%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	5,3	Corporativo	Varejo	27%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	2.644.771	1,6%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,9	Residencial	Incorporação	46%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	2.244.655	1,3%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	2,8	Residencial	Incorporação	57%
CRI	20F0849801	Helbor - Estoque IV	Virgo	2.239.454	1,3%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	1,2	Residencial	Incorporação	68%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	2.098.685	1,3%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	6,2	Corporativo	Varejo	84%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	2.061.436	1,2%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,1	Corporativo	Indústria	39%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	2.008.719	1,2%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Esporte	49%
CRI	20K0754354	Independência - Grupo Isdra	True	1.451.075	0,9%	dez-23	9,80%	IPCA	Mensal	1,7	Residencial	Incorporação	54%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Virgo	1.196.700	0,7%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	2,2	Corporativo	Logístico	N/A
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	1.062.437	0,6%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.011.889	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	2,2	Residencial	Loteamento	56%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.008.306	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	4,2	Residencial	Loteamento	56%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.962.600	1,2%
FII	OUJP11	Ourinvest JPP	JPP Capital	1.229.978	0,7%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	988.810	0,6%
FII	IBCR11	CRI Integral Brei	Integral Brei	481.700	0,3%
FII	PLCR11	Plural Recebíveis Imobiliários	Plural Gestão	447.456	0,3%

Caixa	Liquidez em D0 - 77,5% Selic (Considerando IR de 22,50%)	4.391.487	2,6%
-------	--	-----------	------

¹ Todo Mês de Janeiro

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.

Relatório Gerencial

RBHG11 | RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO HIGH GRADE

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

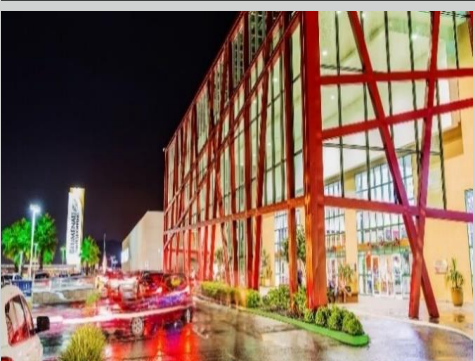
BB Mapfre/Aliança Seguros

	Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
	Taxa	IGP-M + 8,19%
	% PL	2,2%
	Vencimento	13/01/2033
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das cotas do cedente; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Fiança BB Mapfre; e (v) Fundo de reserva (BRL 2 Milhões).
	Localização	São Paulo – SP

GPA Caucaia

	Devedor	Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)
	Taxa	IPCA + 4,80%
	% PL	4,3%
	Vencimento	12/01/2030
	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Aval Cruzado.
	Localização	Fortaleza – CE

Shopping Norte - Almeida Junior

	Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações
	Taxa	CDI + 1,25%
	% PL	6,2%
	Vencimento	19/12/2029
	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
	Localização	Blumenau – SC

Assaí Atacadista

	Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
	Taxa	CDI + 1,50%
	% PL	2,9%
	Vencimento	30/11/2034
	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária dos Imóveis; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de Despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Fiança.
	Localização	Tocantins, Paraná, Bahia e Pará

LATAM - Bradesco

	Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.
	Taxa	IPCA + 5,00%
	% PL	8,4%
	Vencimento	18/08/2032
	Garantia(s)	(i) Fiança bancária do Bradesco S.A.
	Localização	São Paulo – SP

Shopping Nações Almeida Junior

	Devedor	Nações Shopping Participações Ltda.
	Taxa	CDI + 1,50%
	% PL	2,9%
	Vencimento	17/01/2030
	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
	Localização	Criciúma – SC

Relatório Gerencial

RBHG11 | RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO HIGH GRADE

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

Colmeia Rodas

	Devedor	Construtora Colméia S.A.
	Taxa	IPCA + 10,00%
	% PL	1,6%
	Vencimento	25/01/2023
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
	Localização	Fortaleza – CE

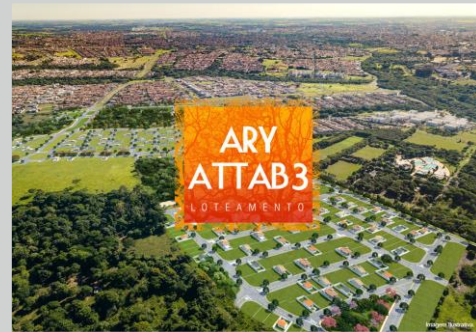
Localfrio - Série Sênior

	Devedor	Localfrio S.A.
	Taxa	IPCA + 6,00%
	% PL	2,4%
	Vencimento	16/12/2031
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 2 galpões; (ii) Cessão fiduciária dos contratos de locação com a Localfrio S.A.; (iii) Fundo de reserva; e (iv) Aval dos sócios.
	Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC

Independência - Grupo Isdra

	Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.
	Taxa	IPCA + 9,80%
	% PL	0,9%
	Vencimento	11/12/2023
	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iv) Fundos (Obra, Juros e Despesas); e (v) Aval.
	Localização	Porto Alegre - RS

GPCI - Ary Attab 3

	Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.
	Taxa	IGPM + 9,00%
	% PL	2,1%
	Vencimento	25/05/2027
	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionistas e holding; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Fundo de Obras.
	Localização	São José do Rio Preto – SP

Helbor - Estoque IV

	Devedor	Helbor S.A.
	Taxa	CDI + 2,5%
	% PL	1,3%
	Vencimento	27/06/2023
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 95 unidades (avaliadas a R\$ 48 milhões); (ii) Fundo de Reserva; (iii) Aval dos principais Sócios.
	Localização	São Paulo - SP e Curitiba - PR

Dínamo

	Devedor	Dínamo Inter-Agrícola Ltda.
	Taxa	IPCA + 8,75%
	% PL	1,7%
	Vencimento	27/11/2028
	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais.
	Localização	Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x)

Tecnisa S.A.

	Devedor	Tecnisa S.A.
	Taxa	IPCA + 5,94%
	% PL	1,3%
	Vencimento	15/02/2026
	Garantia(s)	(i) Terrenos no estado de São Paulo, avaliado com base no valor de venda forçada (ii) Cotas da SPE Windsor, avaliadas com base no seu Net Asset Value (NAV). Somadas <50% de LTV.
	Localização	São Paulo - SP

Finvest

	Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.
	Taxa	IPCA + 10,00%
	% PL	1,8%
	Vencimento	17/04/2026
	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).
	Localização	Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

New Village

	Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
	Taxa	IPCA + 10,20%
	% PL	3,9%
	Vencimento	25/05/2037
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Cotas; (ii) Cessão dos Créditos Atuais; (iii) Cessão Fiduciária do Estoque; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Aval dos Sócios PFs.
	Localização	Abadia de Goiás - GO

Socicam

	Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
	Taxa	IPCA + 8,50%
	% PL	2,2%
	Vencimento	11/09/2035
	Garantia(s)	(i) Overcollateral mínimo de 140% do fluxo de recebíveis do aluguel; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Coobrigação da Socicam; e (iv) Fiança dos acionistas pessoas físicas.
	Localização	São Paulo - SP

Gafisa

	Devedor	Gafisa S.A.
	Taxa	CDI + 6,00%
	% PL	3,0%
	Vencimento	17/09/2024
	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Hipoteca; (iii) AF das Cotas SPE e Holding; (iv) Fiança Gafisa S.A.; (v) Fundo de Obra; e (vi) Reserva de Juros.
	Localização	São Paulo - SP

Sinal

	Devedor	Grupo Sinal
	Taxa	IPCA + 7,00%
	% PL	4,7%
	Vencimento	15/12/2032
	Garantia(s)	(i) Fiança dos Créditos Imobiliários; (ii) Fiança do Contrato de Cessão; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Alienação fiduciária de imóvel.
	Localização	São Caetano do Sul - São Paulo

Relatório Gerencial

RBHG11 | RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO HIGH GRADE

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

OBA Hortifruti

	Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.
	Taxa	IPCA + 6,40%
	% PL	3,2%
	Vencimento	27/06/2033
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Cotas; (ii) Cessão dos Créditos Atuais; (iii) Cessão Fiduciária do Estoque; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Aval dos Sócios PFs.
	Localização	Abadia de Goiás - GO

Copagrill

	Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagrill
	Taxa	IPCA + 6,50%
	% PL	4,6%
	Vencimento	16/06/2031
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fundo de Despesas; e (vi) Aval/Fiança.
	Localização	Marechal Cândido Rondon - PR

Cataguases

	Devedor	Companhia Industrial Cataguases
	Taxa	CDI + 6,50%
	% PL	5,8%
	Vencimento	06/07/2029
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva.
	Localização	Cataguases - MG

General Shopping

	Devedor	General Shopping e Outlets do Brasil
	Taxa	IPCA + 5,00%
	% PL	1,9%
	Vencimento	19/07/2032
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 8 Empreendimentos; e (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis.
	Localização	São Paulo, Rio de Janeiro, Bahia e Goiás

Pesa AIZ Longa

	Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
	Taxa	IPCA + 7,00%
	% PL	4,0%
	Vencimento	22/09/2031
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval/Fiança e (iv) Coobrigação.
	Localização	São José dos Pinhais - PR

Pesa AIZ Curta

	Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
	Taxa	IPCA + 5,50%
	% PL	0,7%
	Vencimento	20/08/2026
	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação.
	Localização	São José dos Pinhais - PR

Dal Pozzo

	Devedor	Holding Dal Pozzo Ltda.
	Taxa	CDI + 6,50%
	% PL	2,6%
	Vencimento	09/08/2029
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Fundo de Despesas; e (iv) Aval.
	Localização	Guarapuava - PR

Minas Brisa

	Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA
	Taxa	IPCA + 7,50%
	% PL	1,8%
	Vencimento	23/09/2026
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do imóvel e Cotas da SPE; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval Empresas e Sócios PFs; (iv) Fundos de Reserva, Obra e Despesas.
	Localização	Nova Lima - MG

BrDU Urbanismo

	Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
	Taxa	IPCA + 8,75%
	% PL	5,3%
	Vencimento	14/11/2033
	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A; e (iv) Fundo de Reserva.
	Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza

	Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
	Taxa	IPCA + 10,75%
	% PL	3,2%
	Vencimento	25/08/2031
	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e Cotas; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Juros e Despesas; (iv) Apólices de Seguro; e (v) Aval.
	Localização	Campinas - SP

Bem Brasil

	Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A
	Taxa	IPCA + 5,41%
	% PL	0,6%
	Vencimento	18/09/2029
	Garantia(s)	(i) Aval dos sócios.
	Localização	Araxá - MG

Cal Viva

	Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.
	Taxa	CDI + 6,50%
	% PL	3,0%
	Vencimento	23/12/2024
	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de Take or Pay.
	Localização	Jericoacoara - CE

DETALHAMENTO
DOS ATIVOS

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,3%
Vencimento	17/10/2033
Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
Localização	Dourados - MS

TOEX - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. De Granéis Sólidos S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,2%
Vencimento	15/02/2028
Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.
Localização	Paranaguá - PR

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	1,2%
Vencimento	22/12/2026
Garantia(s)	(i) Cash Collateral; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.
Localização	Belo Horizonte - MG

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,2%
Vencimento	27/06/2033
Garantia(s)	(i) Seguro Garantia; (ii) Fundo de Despesas; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Alienação Fiduciária de Cotas; (v) Coobrigação; (vi) Aval; (vii) Fiança; e (viii) Promessa.
Localização	Granja Viana e Cotia - SP

ÚLTIMOS ACONTECIMENTOS

Canal FII Fácil (27/01/2022)



[Acesse aqui](#)

Marcelo Fayh (01/12/2021)



[Acesse aqui](#)

Vai Pelos Fundos (24/11/2021)



[Acesse aqui](#)

Desmistificando FII (05/08/2022)



[Acesse aqui](#)

Daniel Calderia (21/06/2021)



[Acesse aqui](#)

Carter e Losnak (18/03/2021)



[Acesse aqui](#)



www.riobravo.com.br

ri@riobravo.com.br