

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

riobravo.com.br

RBHG11



RIO BRAVO

julho23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 30.647.758/0001-87

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

TAXA DE PERFORMANCE • A cobrança somente se iniciará quando o valor de mercado da cota do Fundo for igual ao superior a R\$ 100,00 (cem reais), fato que será devidamente comunicado aos cotistas e ao mercado. Até que isso ocorra, o valor da Taxa de Performance será considerado como zero.

TAXA DE GESTÃO • 0,68% a.a. sobre o PL

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,12% a.a. sobre o PL

BENCHMARK • IPCA + Yield IMAB-5, divulgado pela ANBIMA

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2019

QUANTIDADE DE COTAS • 1.727.582

ANÚNCIO E PAGAMENTO DE DIVIDENDOS • Último e 10º dia útil de cada mês, respectivamente.

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 (51%) diretamente em ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente:

- 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

CONHEÇA A
RIO BRAVO

ATENDIMENTO DIGITAL

Envie uma mensagem para (11) 3509-6600 ou clique no ícone para:



- ✓ Informações sobre nossos fundos
- ✓ Informes de rendimentos
- ✓ Atualizações cadastrais
- ✓ Disponibilidade dos imóveis dos fundos imobiliários
- ✓ Acesso direto ao time de RI

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

158,7

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

91,88

Valor de Mercado
(R\$/cota)

89,24

Número de
Investidores

9.398

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

15,07

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,05

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,18

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

6,8

Número de Ativos

43

% de CRIs

94

% de FII's

1

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,6

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de julho/23 foi de R\$1,05/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 125% do CDI. O RBHG encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$0,34/cota (equivalente a R\$ 579.752).

A equipe de gestão segue priorizando a alocação em CRIs com alto nível de spread de crédito e que possuam, além de um bom risco de crédito, pacotes de garantias robustos, conforme previsto na Política de Investimento do Fundo. Continuamos reduzindo nossa exposição em cotas de Fundos Imobiliárias, no mês de julho/23 tivemos um total líquido de R\$ 412.138,47. O intuito dessas vendas é seguir com nova operação de crédito (CRI) e, consequentemente, diversificação do portfólio.

O portfólio do Fundo segue com desempenho satisfatório no que tange à capacidade de crédito dos devedores (CRIs com lastro corporativos) e em relação aos níveis de venda, recuperação e inadimplência das carteiras pulverizadas de recebíveis.

Movimentação da carteira

CRI BRK Laboratório II (Código B3: 23F1242736)

Adquirimos R\$ 2 Milhões, a taxa de IPCA + 11,50% a.a., pelo prazo de 7 anos.

Operação lastreada em contrato de locação típico de imóvel corporativo. A BRK é referência na fabricação de cosméticos, a primeira do estado de Goiás a receber o certificado de Boas Práticas de Fabricação em 2005. Estão presentes no mercado desde 1996, são experientes na implantação do trabalho *Full Service*, em que todas as etapas de produção passam especialistas. Como garantias temos: (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.

CRI Aris - Astir Incorporadora (Código B3: 21L0285556)

Adquirimos R\$ 500 mil, a taxa de IPCA + 8,75% a.a., pelo prazo de 3 anos.

Operação lastreada em Cédula de Crédito Bancário – Imobiliária (CCB-I). Aris é um empreendimento vertical localizado em Porto Alegre-RS, o projeto é constituído por 5 pavimentos, 4 blocos e 60 unidades. A Astir Incorporadora possui trackrecord em empreendimentos de alto padrão na cidade de Porto Alegre. Como garantias temos: (i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionistas e holding; (iv) Fundo de Reserva; (v) Fundo de Obras; e (vi) Fundo de Liquidez e Despesa.

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

Os bons ventos se mantiveram para o mercado brasileiro em julho. Nos dados econômicos, a inflação seguiu desacelerando e a atividade e o mercado de trabalho se mantiveram resilientes. O mês, entretanto, foi marcado por um cenário político mais ameno, com o recesso parlamentar, que ocorreu após a aprovação da reforma tributária na câmara, algo também visto com bons olhos pelos investidores. O cenário positivo gerou expectativas para a primeira queda de juros, que foi se concretizar nos primeiros dias de agosto. Por fim, o mês também foi marcado pela elevação da nota de risco brasileira pela Fitch.

Em julho, a prévia do IPCA, veio ligeiramente abaixo das expectativas, marcando variação de -0,07%. Animou ainda mais investidores a melhora da dinâmica da inflação subjacente, com desaceleração relevante de núcleos e serviços, que nas medidas YoY foram a 5,5% e 5,6%, respectivamente. A melhora da inflação refletiu também nas expectativas de economistas do Focus e na dinâmica da inflação implícita, expectativa implícita de investidores. Apesar da melhora da inflação implícita, investidores ainda consideram um prêmio para a inflação de longo prazo, mantendo as projeções de longo prazo próximas a 5%. Este patamar está acima da projeção dos economistas do Focus, que se situa em 3,5%.

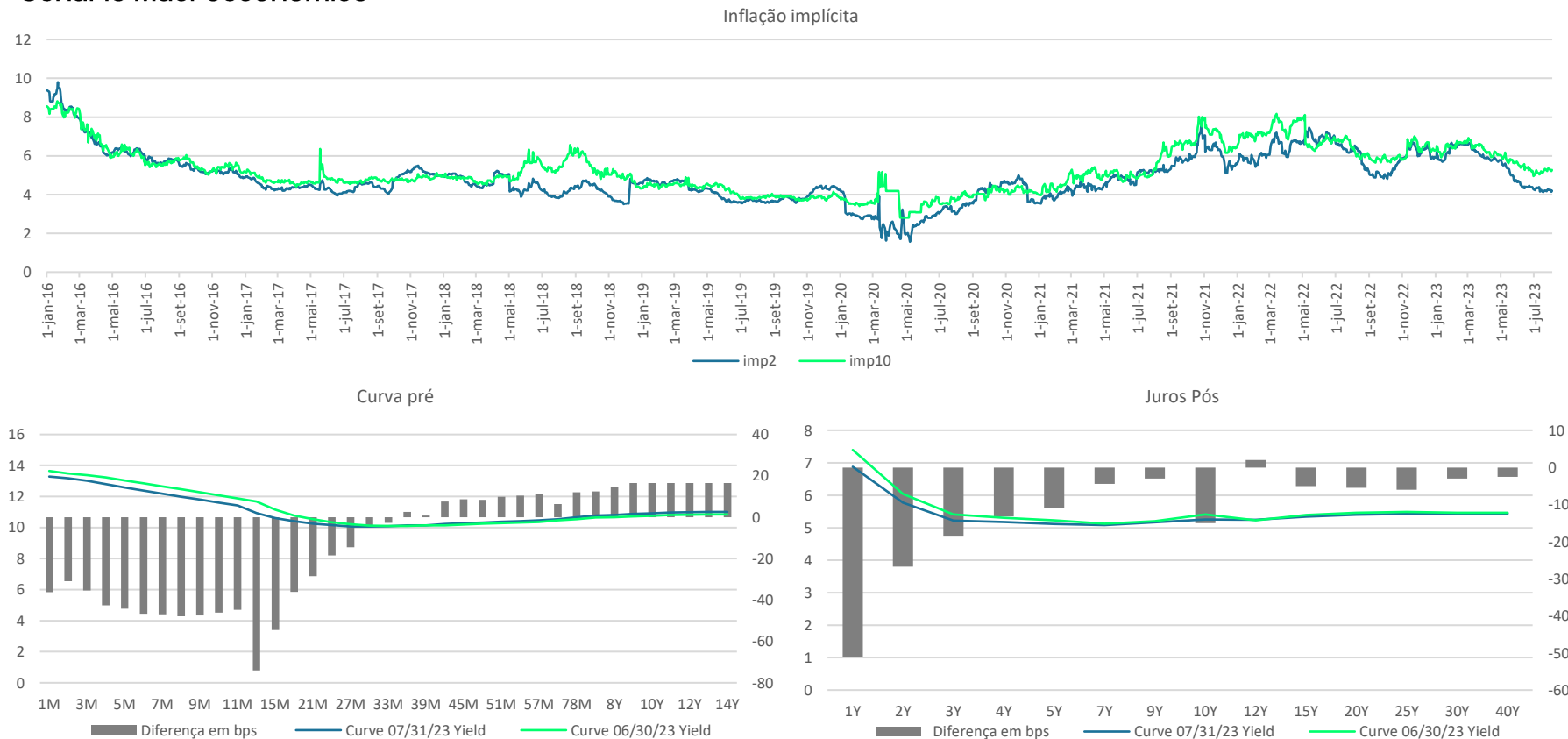
A elevação da nota do Brasil, pela Fitch, reforçou esse cenário positivo dos últimos meses. A Agência reconheceu a melhora observada institucional observada no país desde 2016, e o afastamento de uma dinâmica de dívida negativa com a aprovação do arcabouço fiscal. A interpretação da agência é que apesar da presença de um governo de esquerda, a força do congresso e o pragmatismo deve levar um arranjo responsável, especialmente do lado fiscal.

Neste contexto, a curva de juros nominal fechou 40bps nos ramos mais curtos e chegou a abrir 20bps nos ramos mais longos, ganhando inclinação. Seguindo a queda da inflação implícita, a curva de juros real teve queda concentrada nos ramos mais curtos, chegando a fechar 30bps no de 1Y. em horizontes mais longos, as quedas foram mais amenas, entre 5 e 10bps.



Comentários do Gestor

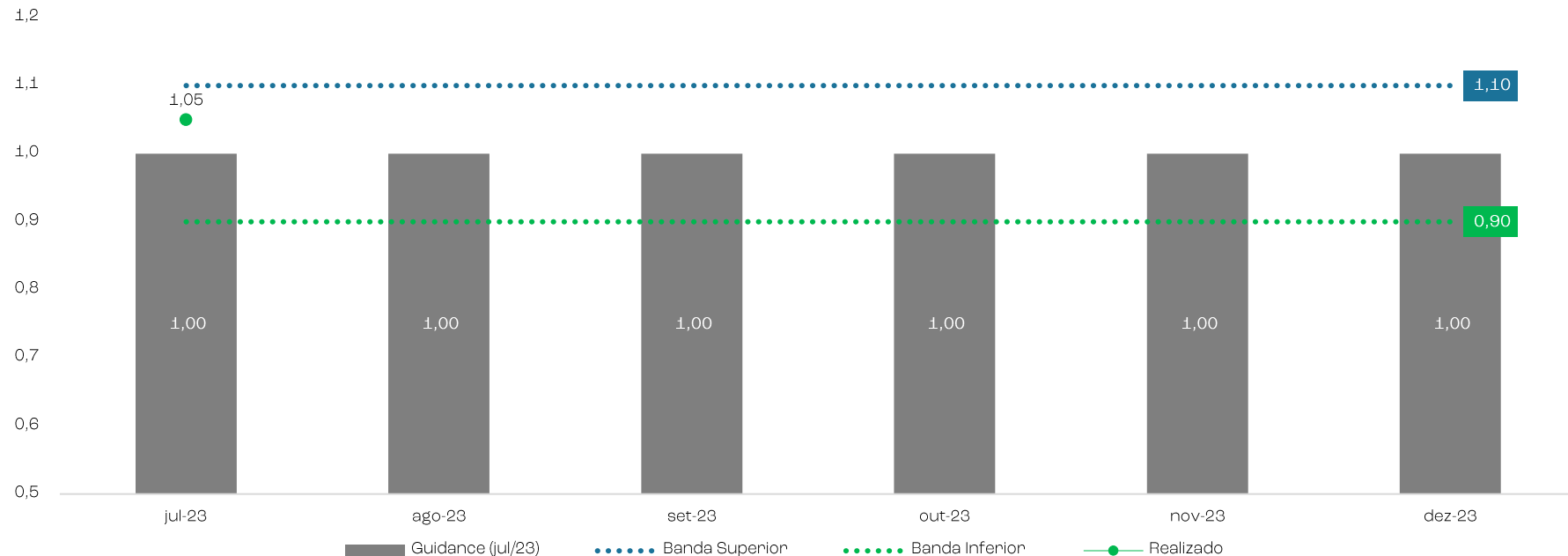
Cenário Macroeconômico





2º Semestre de 2023

Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um Guidance para o segundo semestre de 2023. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,00/cota por mês com banda estimada entre R\$ 0,90/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,10 (Banda Superior).



Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. 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.



Tabela de Sensibilidade

Médio Prazo			
Cota (R\$)	IPCA+ (%)	Taxa de Adm (%)	IPCA+ (Líq.) (%)
92,72	7,19	-0,80	6,39
92,43	7,28	-0,80	6,48
92,14	7,37	-0,80	6,57
91,85	7,46	-0,80	6,66
91,56	7,55	-0,80	6,75
91,27	7,64	-0,80	6,84
90,98	7,73	-0,80	6,93
90,69	7,83	-0,80	7,03
90,40	7,92	-0,80	7,12
90,11	8,01	-0,80	7,21
89,82	8,10	-0,80	7,30
89,53	8,19	-0,80	7,39
89,24	8,28	-0,80	7,48
88,95	8,37	-0,80	7,57
88,66	8,47	-0,80	7,67
88,37	8,56	-0,80	7,76
88,08	8,65	-0,80	7,85
87,79	8,74	-0,80	7,94
87,50	8,83	-0,80	8,03
87,21	8,92	-0,80	8,12
86,92	9,01	-0,80	8,21
86,63	9,11	-0,80	8,31
86,34	9,20	-0,80	8,40
86,05	9,29	-0,80	8,49
85,76	9,38	-0,80	8,58

Fonte: Rio Bravo

A tabela de sensibilidade não é promessa de rentabilidade futura. Trata-se de uma expectativa realizada considerando algumas premissas (também sujeitas a alterações), tais como: marcação a mercado dos papéis, o deságio da cota a mercado e estimativas internas da Rio Bravo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.



Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2023 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2023 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	109.388.334	69%	73%	7,4%	5,1%	12,9%	3,5%	11,2%
CDI+	34.309.462	22%	23%	4,6%	12,0%	17,2%	8,5%	13,5%
IGP-M+	5.383.908	3%	4%	8,5%	-2,1%	6,2%	4,0%	12,8%
Pré-fixada	701.180	0,4%	0,5%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIs	1.165.342	1%	-	-	-	-	-	-
Total	150.948.227	95%	100%			14,1%		12,0%

¹Com base no PL do último dia do mês.

²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2023;

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 31/07/2023 de Longo Prazo, 2026.

117% do CDI Bruto

142% do CDI Bruto

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
ago-22	1,23	1,30%	1,53%	131%	94,84	88,45	0,93	7.015
set-22	1,20	1,26%	1,49%	139%	95,05	88,94	0,94	7.240
out-22	1,15	1,23%	1,45%	142%	93,23	88,81	0,95	7.418
nov-22	1,08	1,17%	1,37%	135%	92,49	86,71	0,94	7.485
dez-22	1,08	1,17%	1,38%	123%	92,08	86,05	0,93	7.464
jan-23	1,00	1,08%	1,27%	113%	92,52	84,00	0,91	7.576
fev-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,55	83,73	0,90	7.669
mar-23	1,05	1,13%	1,33%	113%	92,89	82,67	0,89	7.776
abr-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,97	82,09	0,88	7.832
mai-23	1,05	1,16%	1,36%	121%	90,81	83,56	0,92	7.995
jun-23	1,10	1,19%	1,41%	131%	92,07	87,15	0,95	9.183
jul-23	1,05	1,14%	1,34%	125%	91,88	89,24	0,97	9.398
Últ. 12 Meses	13,09	15,05%	17,91%	132%	91,88	89,24	0,97	9.398

¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

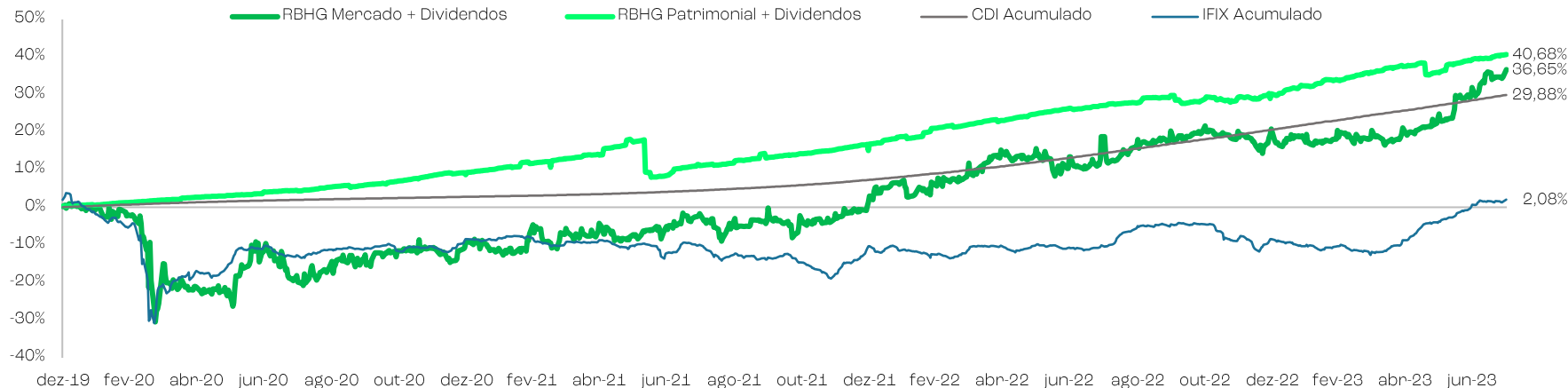
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	jun-23	jul-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,26%	1,18%	9,02%	16,33%	35,81%	53,13%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,24%	15,07%				
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,19%	1,14%	8,25%	15,05%	32,47%	46,80%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	15,32%	14,61%				
Variação da Cota Patrimonial	1,39%	-0,21%	-0,22%	-3,74%	-4,44%	-4,17%
Variação da Cota em Bolsa	4,30%	2,40%	3,71%	-1,11%	2,35%	-10,76%
Índices Comparáveis						
IFIX	4,71%	1,33%	11,51%	13,61%	13,22%	2,08%
CDI Bruto	1,07%	1,07%	7,64%	13,58%	24,20%	29,88%
CDI Líquido¹	0,91%	0,91%	6,49%	11,55%	20,57%	25,40%
% do CDI Bruto	111%	107%	108%	111%	134%	157%
% do CDI Líquido	139%	129%	139%	141%	174%	209%

¹Para efeitos comparativos ao Retorno Ajustado reduzimos a taxa do CDI em 15%, pois as operações de CRLs 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.





Fluxo de Caixa

DRE	jun-23	jul-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.285.194	1.246.953	9.340.791	15.773.754	31.317.969	41.623.509
Juros CRIs	1.202.737	1.181.616	8.495.187	14.369.948	27.341.416	36.302.509
Correção Monetária CRIs	63.966	44.447	587.382	869.653	2.645.638	3.786.218
Rendimentos Fundos Imobiliários	18.490	20.890	258.222	534.153	1.330.915	1.534.781
Receitas Não Recorrentes	1.123.858	497.320	4.076.407	5.732.626	16.893.272	19.753.890
Resultado operações CRIs	1.176.802	358.582	4.395.571	6.092.372	17.291.965	18.705.215
Resultado operações FIs	(52.945)	440	(457.463)	(498.044)	(634.692)	(491.682)
Outras	-	138.298	138.298	138.298	235.999	1.540.357
Renda Fixa	71.879	68.109	326.074	727.296	1.156.518	1.565.478
Total de Receitas	2.480.931	1.812.382	13.743.272	22.233.676	49.367.759	62.942.877
Despesas Recorrentes	(159.492)	(122.408)	(1.017.456)	(1.642.088)	(3.231.312)	(4.983.078)
Taxa de Gestão	(95.079)	(78.801)	(600.395)	(1.010.880)	(2.014.889)	(2.390.007)
Taxa de Administração	(16.779)	(12.105)	(143.052)	(270.213)	(597.322)	(727.808)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312)
Outras	(47.635)	(31.502)	(274.009)	(360.996)	(619.100)	(702.545)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	(6.094)	(195.035)
Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)	(159.492)	(122.408)	(1.017.456)	(1.642.088)	(3.237.405)	(5.178.114)
Despesas Novas Emissões¹	(958)	-	(958)	(958)	(81.441)	(353.003)
Resultado	2.321.438	1.689.975	12.725.816	20.591.588	46.130.354	57.939.710
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.900.340	1.813.961	12.697.728	22.614.048	46.195.543	57.388.924
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	82%	107%	100%	110%	100%	99%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,10	1,05	7,35	13,09	26,74	36,77
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,34	0,98	7,37	11,92	26,70	37,30

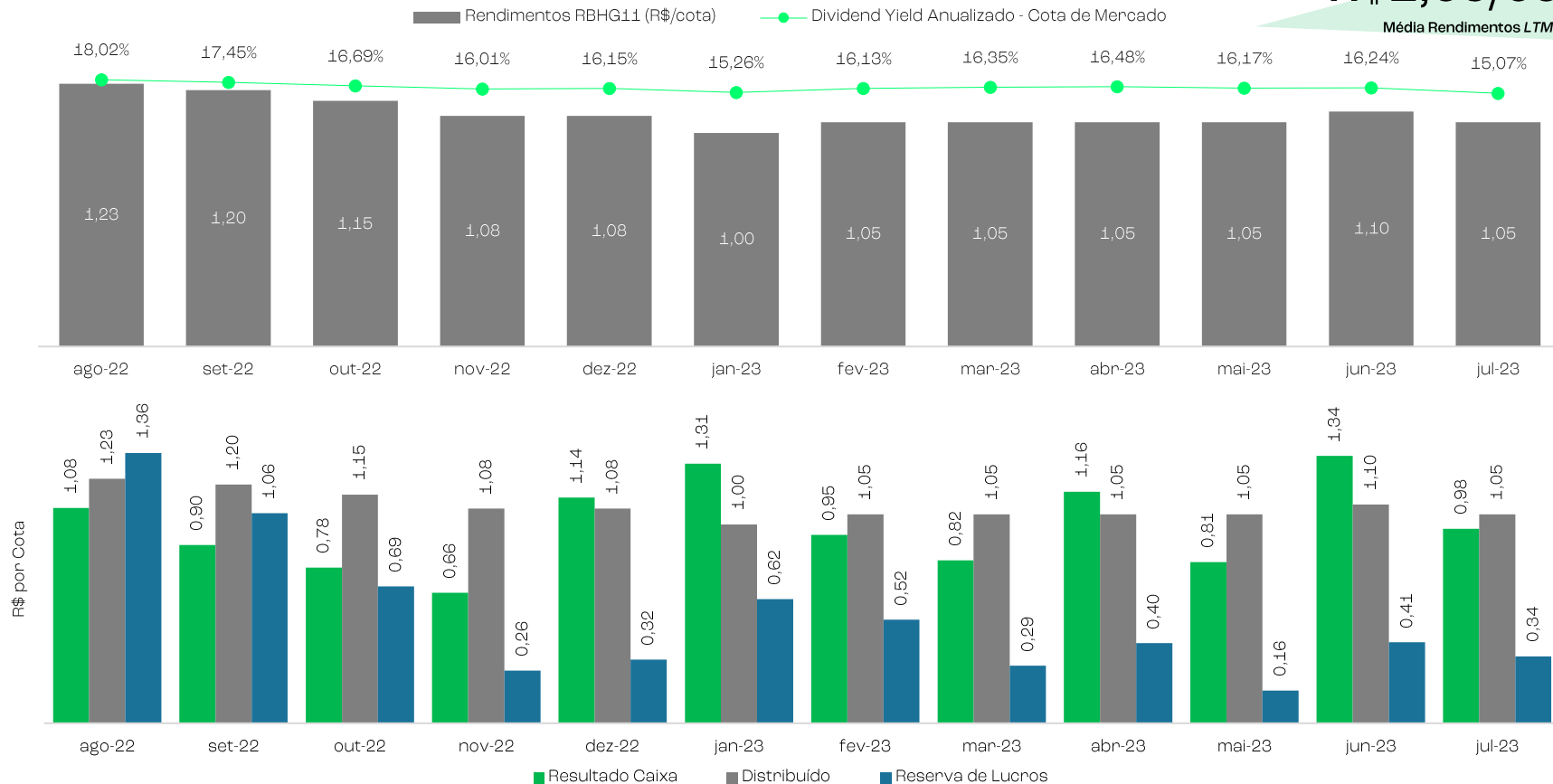
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.



Distribuição e *Dividend Yield*

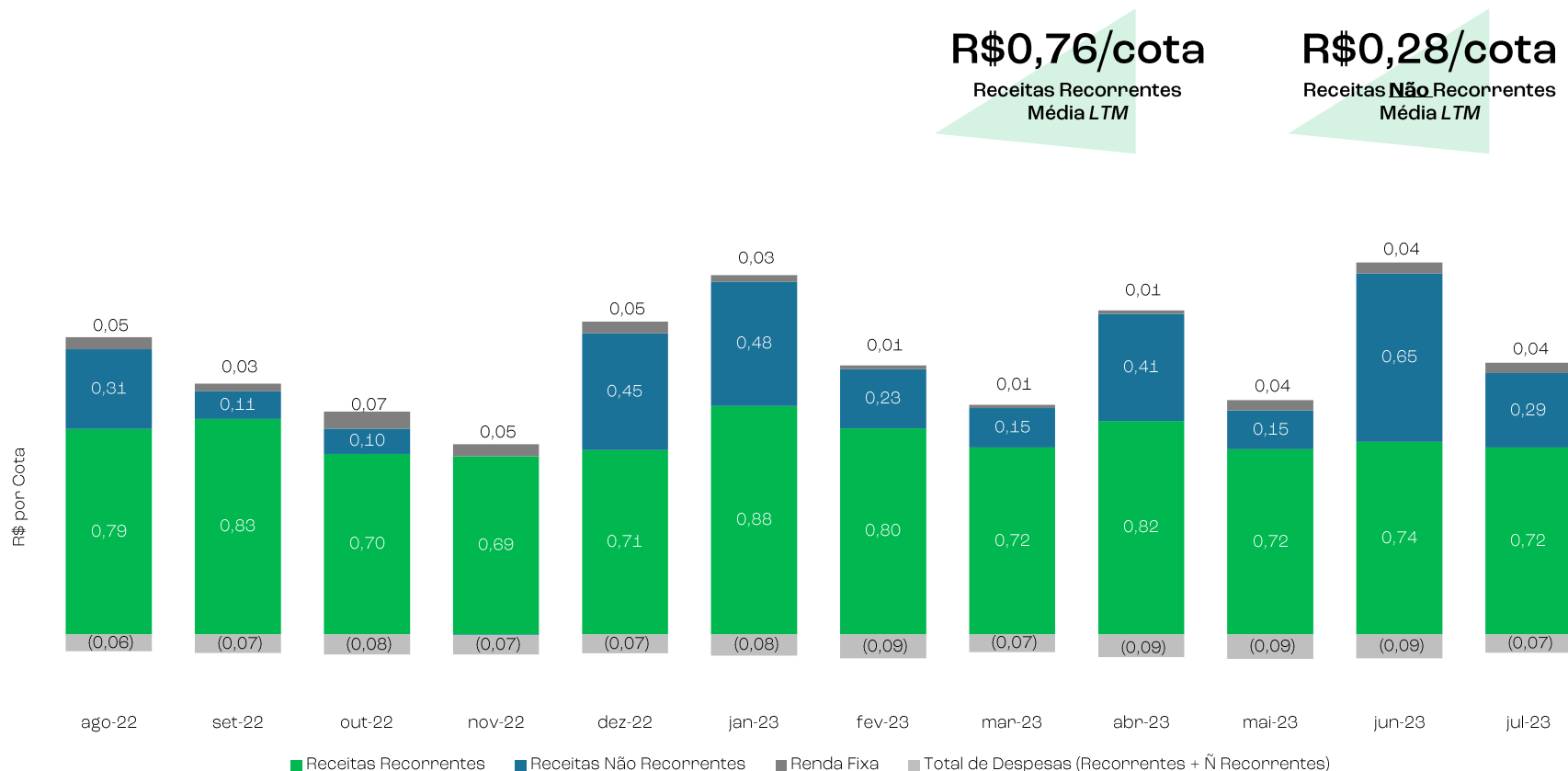
R\$1,09/cota

Média Rendimentos LTM



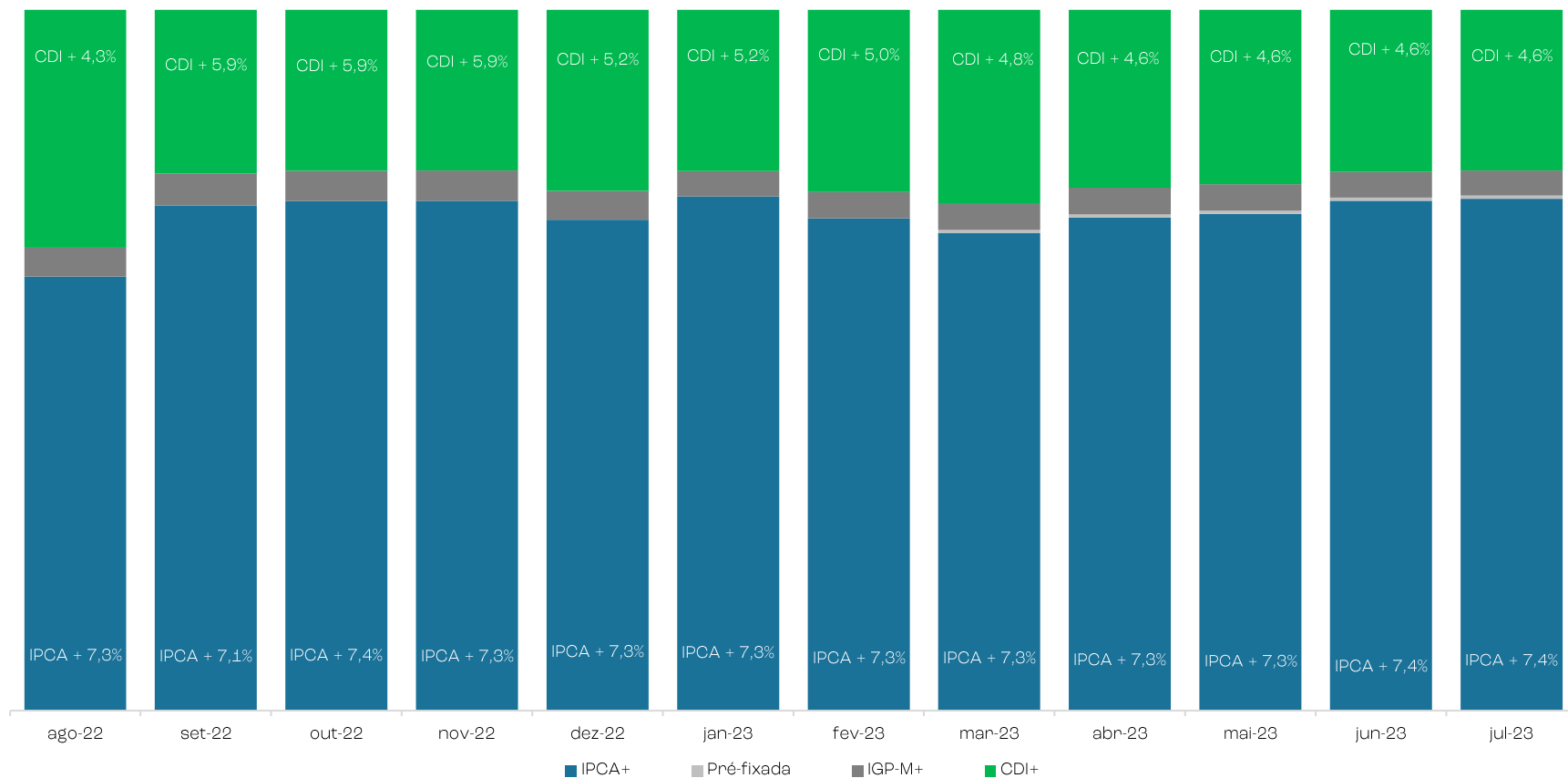


Histórico de Resultados





Spread Médio Histórico





Peer Group

O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (julho/22 até junho/23), e, **conforme previsto no quadro abaixo, continuamos no 2º lugar (total de 10 fundos).**

Vale ressaltar que utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHG11.

Peers		Total	Média	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23
OUJP11	1º Peer	14,95	1,25	1,35	1,25	1,20	1,20	1,20	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
RBHG11		13,34	1,11	1,30	1,23	1,20	1,15	1,08	1,08	1,00	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10
PLCR11	2º Peer	12,58	1,05	1,19	1,19	1,05	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05
MCCI11	3º Peer	12,35	1,03	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
MGCR11	4º Peer	12,25	1,02	1,35	1,35	1,15	1,00	0,90	0,88	0,86	0,86	0,90	1,00	0,96	1,04
VRTA11	5º Peer	11,72	0,98	1,10	1,10	1,00	1,00	0,90	0,90	1,00	0,95	0,95	0,95	0,95	0,92
HSAF11	6º Peer	11,45	0,95	1,00	1,00	1,00	1,00	0,60	0,80	0,90	0,90	0,95	1,10	1,10	1,10
CVBI11	7º Peer	11,26	0,94	1,00	0,74	0,66	0,66	0,75	1,10	1,10	1,00	1,05	1,05	1,10	1,05
RBRR11	8º Peer	10,80	0,90	1,10	1,00	0,70	0,70	0,70	0,90	0,95	0,95	1,00	1,00	1,00	0,80
XPCI11	9º Peer	10,47	0,87	1,02	0,96	0,88	0,67	0,60	0,72	0,96	1,00	0,95	0,87	0,93	0,91

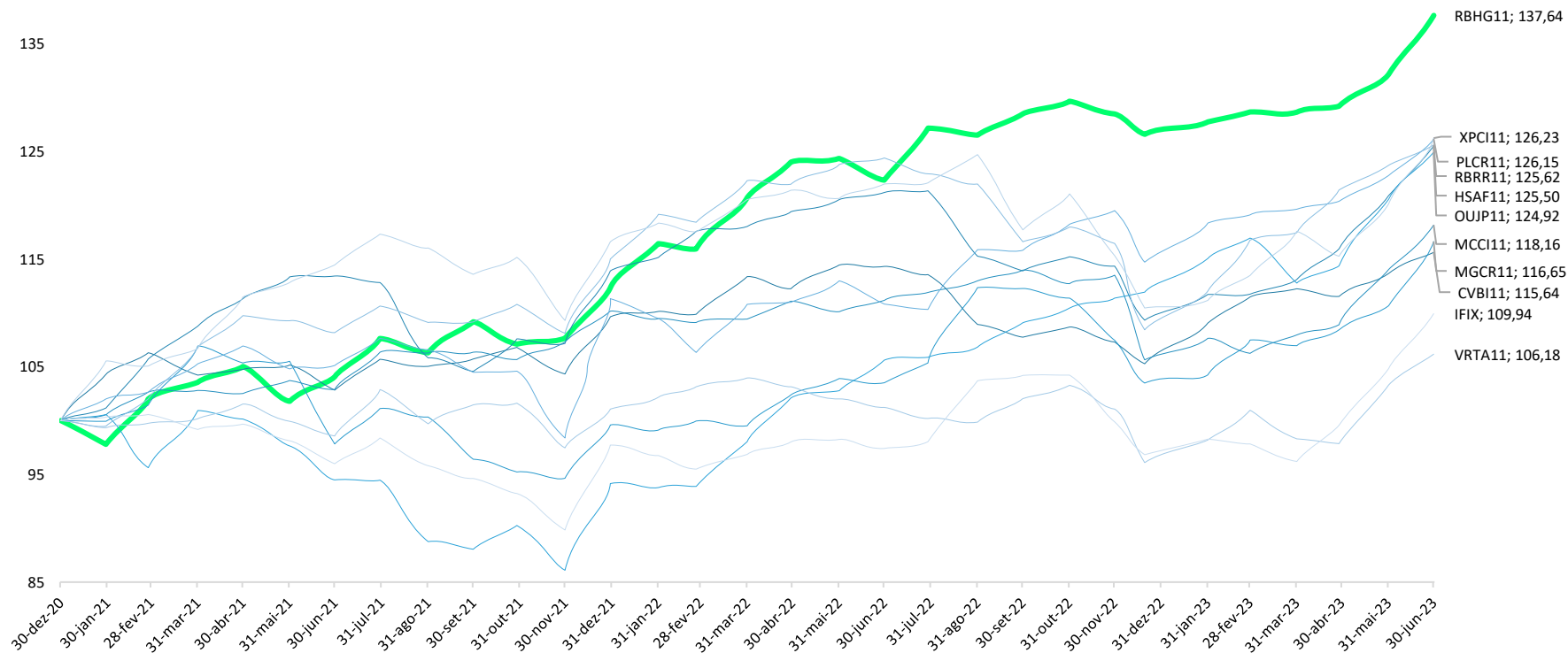
Fonte: Bloomberg



Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

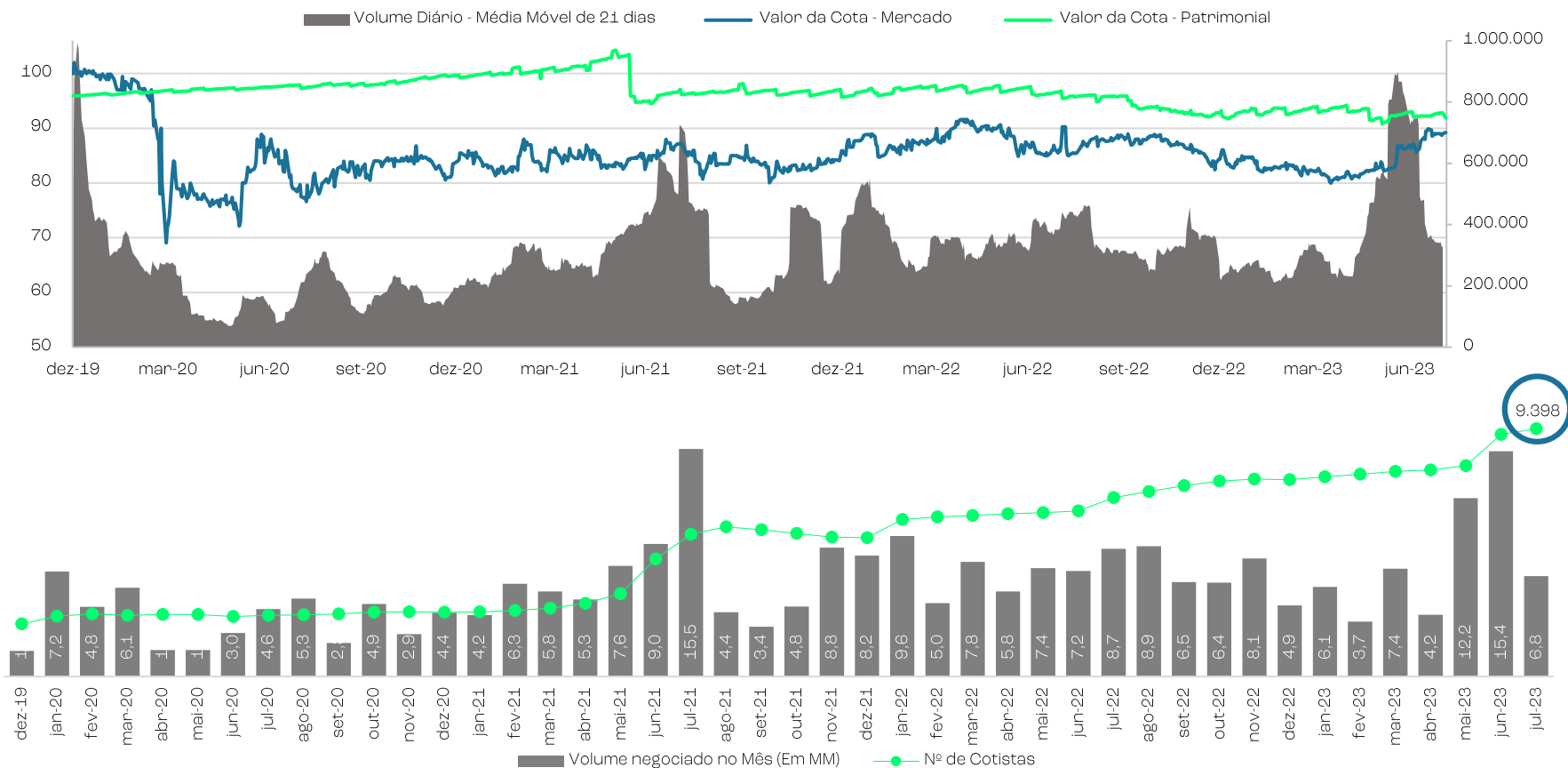
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHG11.



Fonte: Bloomberg



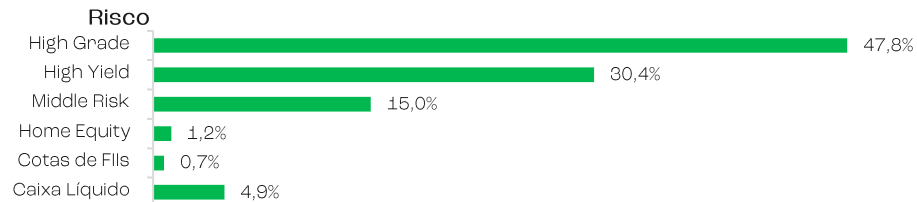
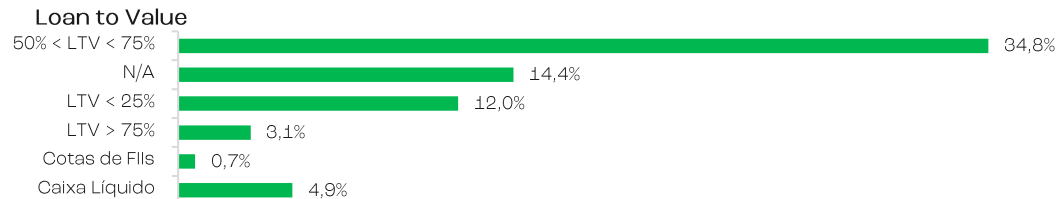
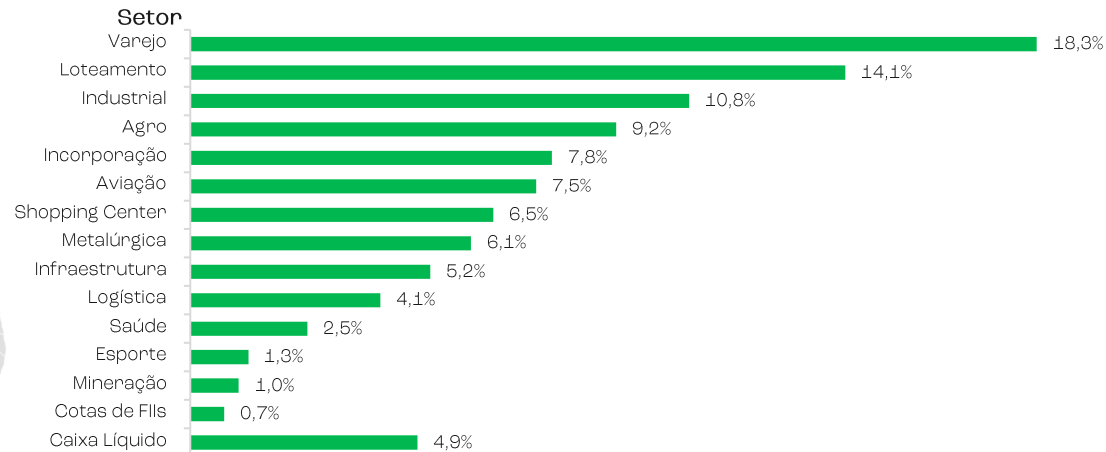
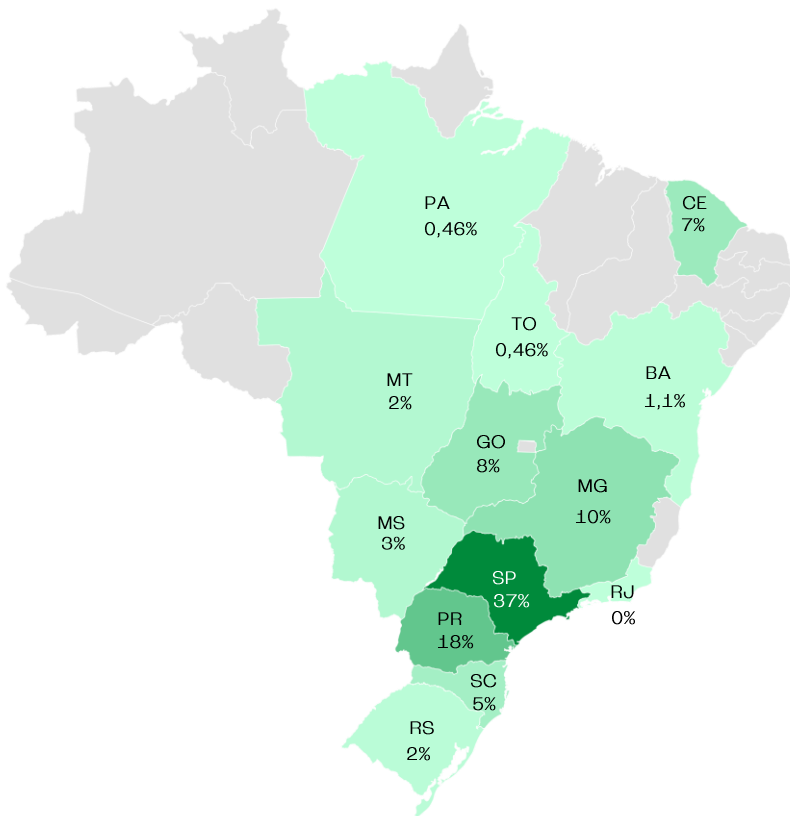
Liquidez



Fonte: Bloomberg

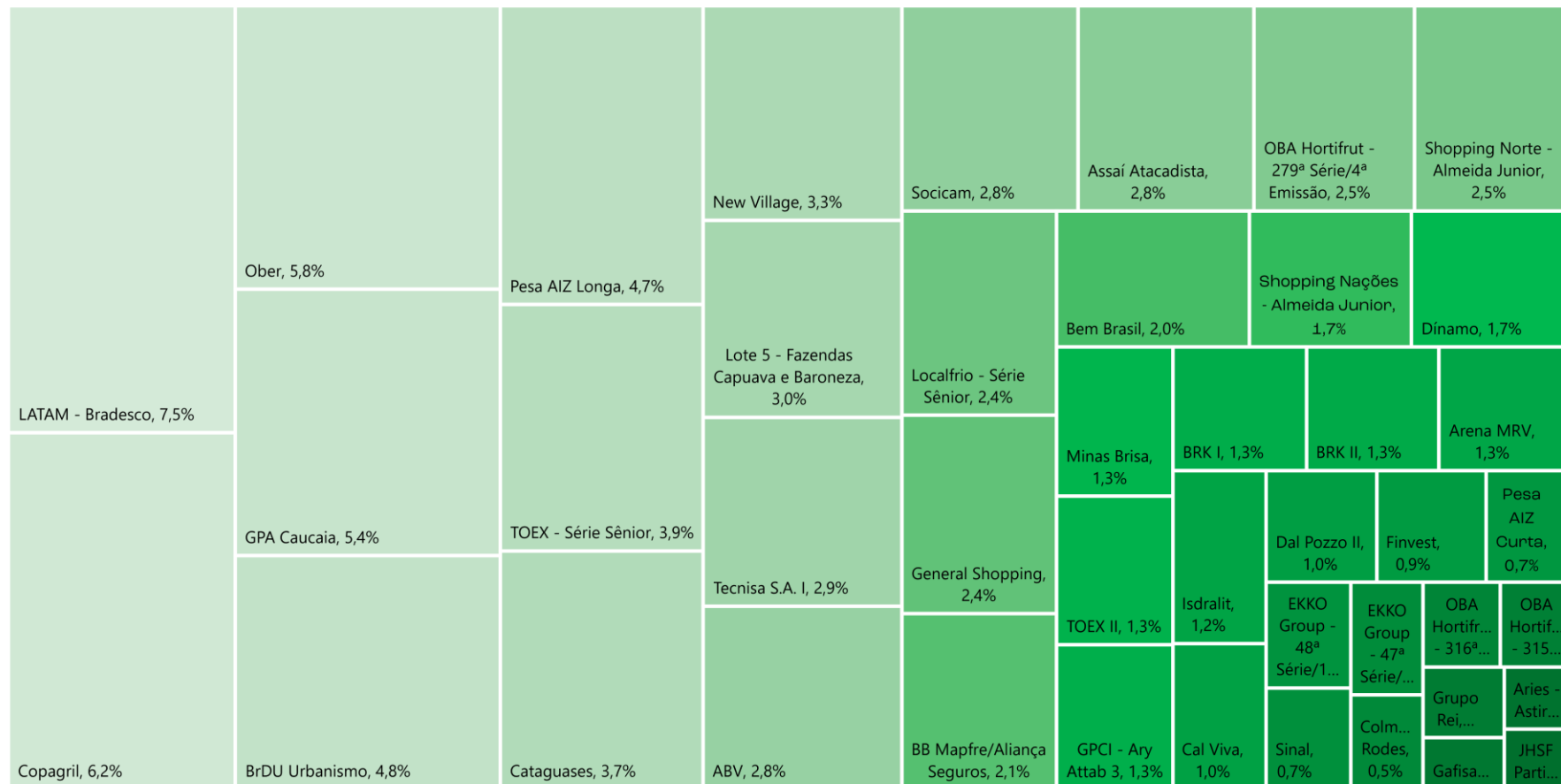


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	11.848.397	7,5%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagnil	Vingo	9.892.851	6,2%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,6	Corporativo	Agro	60%
CRI	22E1285202	Ober	True	9.200.765	5,8%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,9	Corporativo	Industrial	48%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	8.639.719	5,4%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,1	Corporativo	Varejo	41%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	7.587.312	4,8%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,2	Residencial	Loteamento	58%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Vingo	7.409.370	4,7%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Metalúrgica	71%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	6.111.953	3,9%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Corporativo	Infraestrutura	42%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	5.913.074	3,7%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Industrial	61%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.215.243	3,3%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,4	Residencial	Loteamento	57%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ouninvest	4.789.741	3,0%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,9	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Vingo	4.588.443	2,9%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	1,5	Residencial	Incorporação	60%
CRI	21K0058017	ABV	Vingo	4.446.514	2,8%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,5	Corporativo	Varejo	92%
CRI	20I0135149	Socicam	True	4.423.843	2,8%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Varejo	46%
CRI	19L0867734	Assai Atacadista	True	4.415.671	2,8%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	6,7	Corporativo	Varejo	43%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Vingo	4.026.730	2,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	19%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	3.930.738	2,5%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,3	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	19K0981679	Localfrío - Série Sênior	Vingo	3.861.203	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,9	Corporativo	Logística	68%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	3.749.498	2,4%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Shopping Center	47%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.323.822	2,1%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual¹	4,3	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.210.536	2,0%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	3,4	Corporativo	Agro	N/A
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	2.699.267	1,7%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	4,7	Corporativo	Shopping Center	18%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.656.904	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,5	Corporativo	Logística	45%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ouninvest	2.124.696	1,3%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,5	Residencial	Incorporação	37%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	2.115.870	1,3%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	2.060.086	1,3%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,8	Residencial	Loteamento	65%
CRI	22I1431171	BRK Laboratório I	Opea	2.019.396	1,3%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Saúde	50%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	2.000.773	1,3%	jun-30	11,50%	IPCA	Mensal	3,1	Corporativo	Saúde	51%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Vingo	1.995.603	1,3%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	1,6	Corporativo	Esporte	49%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	1.972.927	1,2%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Industrial	26%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	1.663.796	1,0%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,7	Corporativo	Mineração	35%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	1.511.408	1,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	74%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	1.492.003	0,9%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,4	Corporativo	Agro	14%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Vingo	1.159.108	0,7%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,5	Corporativo	Metalúrgica	N/A
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ouninvest	1.095.896	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	61%

continuação...

¹ Todo Mês
de Janeiro

Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	20K086670	Sinal	Vingo	1.050.378	0,7%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Metalúrgica	71%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	994.123	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,1	Residencial	Loteamento	55%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodas	Habitasec	835.795	0,5%	out-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação	14%
CRI	21F0950242	OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão	Vingo	800.175	0,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	19%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Vingo	734.689	0,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	28%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Vingo	701.180	0,4%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,9	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	513.409	0,3%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,1	Residencial	Incorporação	7%
CRI	21L0285556	Anis - Astir Incorporadora	True	507.174	0,3%	nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	2,9	Residencial	Incorporação	83%
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	492.804	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas	908.990	0,6%
FII	RBHY11	Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield	Rio Bravo	256.352	0,2%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	9.401.360	5,9%
	Conta Corrente	151	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 1.620.019	-1,0%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	7.781.492	4,9%

43
CRIs

2,2%
Média %PL

0,7%
Em FIIs

3,6 anos
Duration

42%
LTV



CRIs

BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros	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).
Taxa	IGP-M + 8,19%	Localização	São Paulo – SP
% PL	2,1%		
Vencimento	13/01/2033		

Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária dos Imóveis; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de Despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Fiança.
Taxa	CDI + 1,50%	Localização	Tocantins, Paraná, Bahia e Pará
% PL	2,8%		
Vencimento	30/11/2034		

GPA Caucaia



Devedor	Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Aval Cruzado.
Taxa	IPCA + 4,80%	Localização	Fortaleza – CE
% PL	5,4%		
Vencimento	12/01/2030		

LATAM - Bradesco



Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	7,5%
Vencimento	18/08/2032

Garantia(s)	(i) Fiança bancária do Bradesco S.A.
Localização	São Paulo – SP

Shopping Norte - Almeida Junior



Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações
Taxa	CDI + 1,25%
% PL	2,5%
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

Shopping Nações Almeida Junior



Devedor	Nações Shopping Participações Ltda.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	1,7%
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



CRIs

Colmeia Rodes

	Devedor	Construtora Colméia S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
	Taxa	IPCA + 10,00%		
	% PL	0,5%	Localização	Fortaleza – CE
	Vencimento	25/10/2023		

GPCI - Ary Attab 3

	Devedor	GPCI Empreendimentos e Parto. Ltda.	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.
	Taxa	IGPM + 9,00%		
	% PL	1,3%	Localização	São José do Rio Preto – SP
	Vencimento	25/05/2027		

Localfrío - Série Sênior

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

Dínamo



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

Tecnisa S.A.



Devedor	Tecnisa S.A.	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.
Taxa	IPCA + 5,94%		
% PL	2,9%		
Vencimento	15/02/2026	Localização	São Paulo - SP

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 8,50%		
% PL	2,8%		
Vencimento	11/09/2035	Localização	São Paulo - SP



CRIs

Gafisa S.A.



Devedor	Gafisa S.A.
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	0,3%
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

Finvest



Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	0,9%
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

Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	0,7%
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



CRIs

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	3,3%
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

General Shopping



Devedor	General Shopping e Outlets do Brasil
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	2,4%
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

OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.
Taxa	IPCA + 6,40%
% PL	3,5%
Vencimento	27/06/2033

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; (iv) Fundo de Liquidez; (v) Fundo de Despesas; (vi) Fiança; e (vii) Coobrigação.
Localização	Barueri, Campinas, S.B. do Campo e S.J. Rio Preto - SP



CRIs

Pesa AIZ Longa



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	4,7%
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

Copagnil



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagnil
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	6,2%
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

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



CRIs

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva.
Taxa	CDI + 6,50%		
% PL	3,7%		
Vencimento	06/07/2029	Localização	Cataguases - MG

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A	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.
Taxa	IPCA + 12,00%		
% PL	3,0%		
Vencimento	25/08/2031	Localização	Campinas - SP

Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A	Garantia(s)	(i) Aval dos sócios.
Taxa	IPCA + 5,41%		
% PL	2,0%		
Vencimento	18/09/2029	Localização	Anaxá - MG



CRIs



Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA	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.
Taxa	IPCA + 7,50%	Localização	Nova Lima - MG
% PL	1,3%		
Vencimento	23/09/2026		

Cal Viva



Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de <i>Take or Pay</i> .
Taxa	CDI + 6,50%	Localização	Jericoacoara - CE
% PL	1,0%		
Vencimento	23/12/2024		

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A.; e (iv) Fundo de Reserva.
Taxa	IPCA + 8,75%	Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás
% PL	4,8%		
Vencimento	14/11/2033		



CRIs

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA		
Taxa	IPCA + 8,50%	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
% PL	2,8%		
Vencimento	17/10/2033	Localização	Dourados - MS

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA		(i) <i>Cash Collateral</i> ; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.
Taxa	CDI + 5,25%	Garantia(s)	
% PL	1,3%		
Vencimento	22/12/2026	Localização	Belo Horizonte - MG

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.		(i) Seguro Garantia; (ii) Fundo de Despesas; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Alienação Fiduciária de Imóveis e Ações; (v) Coobrigação; (vi) Aval; e (vii) Fiança.
Taxa	IPCA + 9,00%	Garantia(s)	
% PL	1,3%		
Vencimento	24/05/2025	Localização	Granja Viana - SP



CRIs

TOEX - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	3,9%
Vencimento	15/02/2028

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e de Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.
Localização	Paranaguá - PR

Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	1,0%
Vencimento	17/05/2032

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis (Razão Mínima de 135% em Venda Forçada); e (iv) Aval.
Localização	Guarapuava - PR

Ober



Devedor	OBBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	5,8%
Vencimento	10/06/2032

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Nova Odessa - SP



CRIs

Isdralit



Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.
Taxa	CDI + 7,00%
% PL	1,2%
Vencimento	20/09/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PU; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Ponto Alegre - RS

TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	1,3%
Vencimento	19/09/2029

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PU; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros
Localização	Paranaguá - PR

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	1,3%
Vencimento	24/09/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PU; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Aparecida de Goiânia - GO



CRIs

JHSF Participações

JHSF

Devedor	JHSF Participações S/A
Taxa	CDI + 2,20%
% PL	0,3%
Vencimento	20/12/2027

Garantia(s)	Clean
Localização	São Paulo - SP

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%
% PL	0,4%
Vencimento	28/01/2031

Garantia(s)	(i) Regime Fiduciário e Patrimônio Separado; (ii) Coobrigação do Grupo Rei; (iii) Fiança solidária dos sócios e terreno; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes.
Localização	Santa Helena – GO

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.
Taxa	IPCA + 11,50%
% PL	1,3%
Vencimento	24/06/2030

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Aparecida de Goiânia - GO



Aris - Astir Incorporadora



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE		
Taxa	IPCA + 8,75%	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionistas e holding; (iv) Fundo de Reserva; (v) Fundo de Obras; e (vi) Fundo de Liquidez e Despesa.
% PL	0,3%		
Vencimento	24/11/2026	Localização	Ponto Alegre - RS

Na Mídia

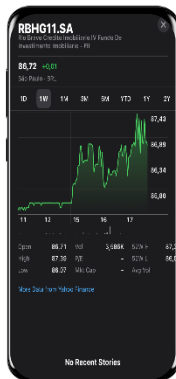
CANAL FII FÁCIL
(01/06/2023)[Acesse aqui](#)CLUBE FII
(17/05/2023)[Acesse aqui](#)VAI PELOS FUNDOS
(14/07/2022)[Acesse aqui](#)CLUBE FII
(22/06/2022)[Acesse aqui](#)CLUBE FII
(11/04/2022)[Acesse aqui](#)CANAL FII FÁCIL
(27/01/2022)[Acesse aqui](#)



Como investir?



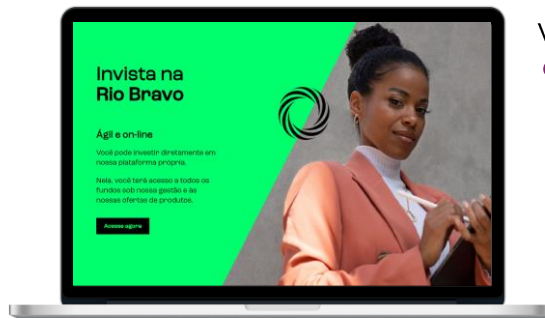
Via corretora:



Buscar no
Home Broker
da corretora
pelo *ticker*:

RBHG11

Invista conosco:



Você pode investir **diretamente**
em nossa plataforma própria.

Nela, você terá acesso a **todos**
os fundos sob nossa gestão e
às nossas ofertas de produtos.

Para acessar, [clique aqui](#).

Seu
investimento
tem poder.



RIO BRAVO

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 / ri@riobravo.com.br



Gestão de Recursos



riobravo.com.br