

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

riobravo.com.br

RBHG11



RIO BRAVO

agosto23

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)

158,5

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

91,73

Valor de Mercado
(R\$/cota)

90,48

Número de
Investidores

9.587

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

14,85

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,05

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,16

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

6,1

Número de Ativos

42

% de CRIs

94

% de FII's

0,7

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 agosto/23 foi de R\$1,05/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 118% do CDI. Embora o Resultado Caixa do Fundo tenha sido de R\$ 1,34/cota, a gestão optou por ser mais conservadora e compor, com a diferença de Resultado Caixa vs. Distribuído, a Reserva de Lucros. No encerramento do mês a reserva era de R\$ 0,62/cota (equivalente a R\$ 1.079.708).

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. Nossa expectativa para o mês de setembro/23 é utilizar o caixa remanescente para fazer nova aquisição de operação de crédito.

Continuamos reduzindo nossa exposição em cotas de Fundos Imobiliários. No mês de agosto/23 tivemos um total líquido de R\$ 151.154,86.

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.

Além disso, por conta do fechamento da curva de juros, os CRIs tendem a apresentar uma valorização, o que impactaria positivamente a cota patrimonial.

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

O mês de agosto começou com o primeiro corte de juros por parte do BC. A redução da Selic foi mais rápida do que o esperado, e mesmo com os ruídos ao redor da decisão do Copom, manteve a percepção de um longo ciclo de cortes que duraria por todo este ano e boa parte do ano que vem, e que teria impacto positivo para ativos locais. O ciclo de cortes ainda deve ocorrer, mas a melhora dos ativos locais foi ofuscada pela discussão orçamentária brasileira e pelo cenário externo.

Nos EUA, a percepção de risco fiscal fez com que agosto registrasse uma importante elevação da curva de juros de longo prazo, com o juro de 10 anos atingindo 4,33% no seu pico e fechando o mês a 4,28%. Os efeitos também foram sentidos no Brasil, impedindo que o corte de juros repercutisse nos ativos, especialmente no Ibovespa, que chegou a marcar 13 dias de quedas consecutivas dos dias 4 a 17 de agosto.

A discussão orçamentária no Brasil impediu também a repercussão do Copom nos ativos. Os temas fiscais voltaram ao holofote ao longo do mês, em virtude do prazo do envio do orçamento, que terminava ao final de agosto. Para mostrar comprometimento com a meta de resultado primário estabelecida pelo novo arcabouço fiscal, o governo apresentou medidas de elevação de arrecadação, já esperadas, mas com detalhes piores do que consideravam os investidores.

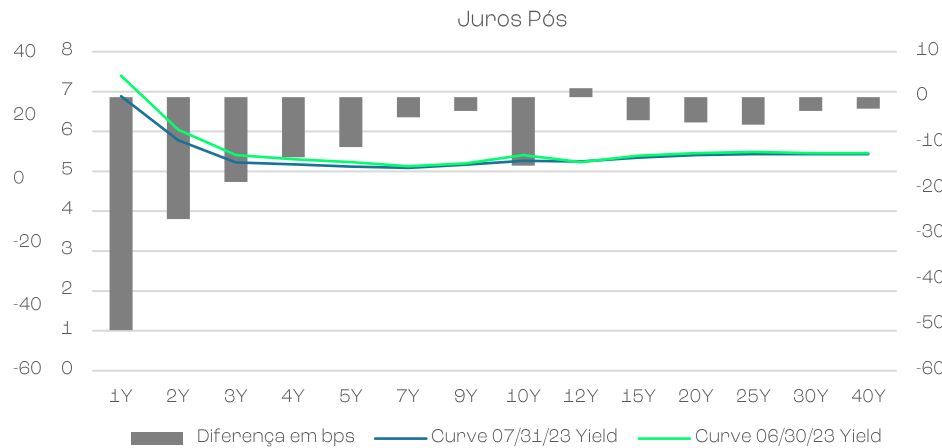
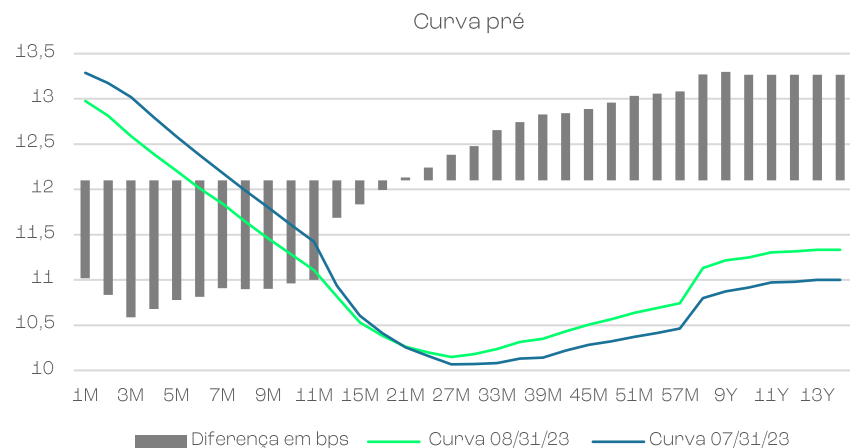
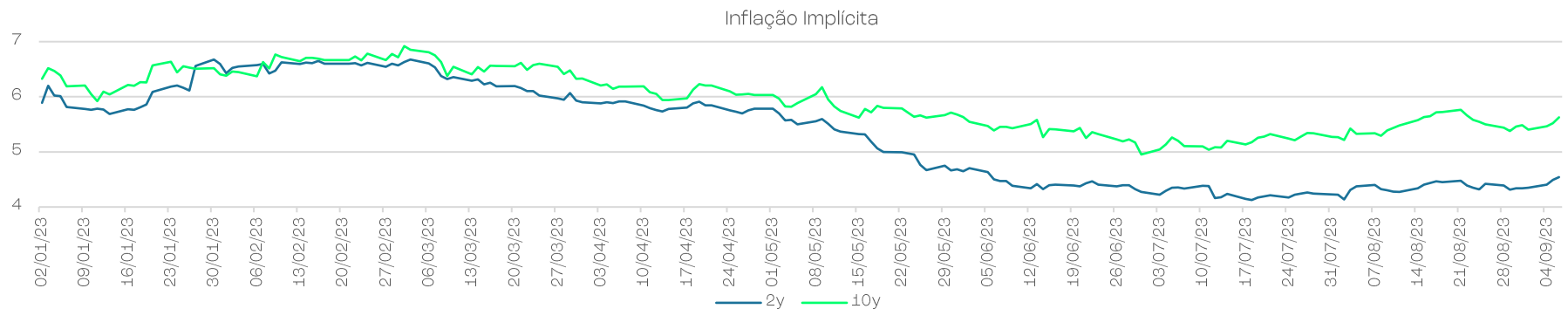
Para os indicadores macroeconômicos, o cenário não teve mudanças consideráveis. A inflação voltou a subir na variação ano contra ano, marcando 4,24% em contra 3,19% registrados em julho. A alta ocorreu em virtude dos efeitos base do corte de impostos no ano passado, mas a dinâmica de inflação subjacente segue melhorando lentamente, apesar de ainda pressionada. A atividade econômica seguiu resiliente com surpresa positiva do PIB no segundo trimestre, provocando revisões para o resultado do ano. O mercado de trabalho segue muito aquecido, mantendo dúvidas sobre até onde o BC poderá cortar os juros.

Assim, os ativos reagiram mais às percepções de longo prazo da economia brasileira e americana. Consideravelmente influenciada pelo movimento no exterior, a curva de juros brasileira abriu 30 bps nos ramos mais longos enquanto os mais curtos fecharam 30 bps, com a confirmação de corte de juros pelo BC. O juro real teve movimentação similar, com abertura de 15 bps nos ramos mais longos e fechamento de 10 bps nos mais curtos. O movimento da curva provocou pouca alteração na inflação implícita, com uma pequena abertura para prazos mais longos.



Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico



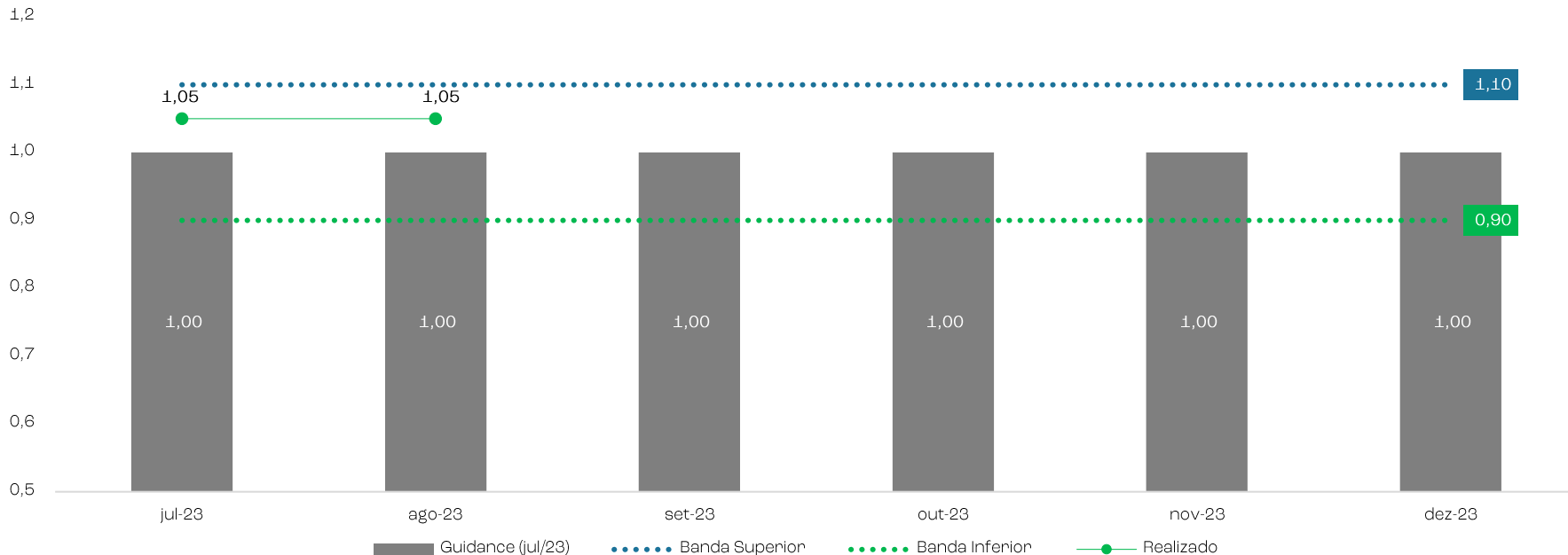


Guidance



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.) (%)
92,28	7,33	-0,80	6,53
92,13	7,37	-0,80	6,57
91,98	7,42	-0,80	6,62
91,83	7,47	-0,80	6,67
91,68	7,52	-0,80	6,72
91,53	7,56	-0,80	6,76
91,38	7,61	-0,80	6,81
91,23	7,66	-0,80	6,86
91,08	7,70	-0,80	6,90
90,93	7,75	-0,80	6,95
90,78	7,80	-0,80	7,00
90,63	7,84	-0,80	7,04
90,48	7,89	-0,80	7,09
90,33	7,94	-0,80	7,14
90,18	7,99	-0,80	7,19
90,03	8,03	-0,80	7,23
89,88	8,08	-0,80	7,28
89,73	8,13	-0,80	7,33
89,58	8,17	-0,80	7,37
89,43	8,22	-0,80	7,42
89,28	8,27	-0,80	7,47
89,13	8,31	-0,80	7,51
88,98	8,36	-0,80	7,56
88,83	8,41	-0,80	7,61
88,68	8,46	-0,80	7,66

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+	105.171.942	66%	71%	7,5%	5,11%	13,0%	3,5%	11,3%
CDI+	37.743.255	24%	25%	4,3%	12,00%	16,8%	8,5%	13,2%
IGP-M+	5.154.267	3%	3%	8,5%	-2,08%	6,2%	4,0%	12,8%
Pré-fixada	692.717	0,4%	0,5%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FII's	1.111.047	1%	-	-	-	-	-	-
Total	149.873.227	95%	100%			14,2%		12,1%

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) divulgada em 01/09/2023 de Longo Prazo, 2026.

118% 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
set-22	1,20	1,26%	1,49%	139%	95,05	88,94	94%	7.240
out-22	1,15	1,23%	1,45%	142%	93,23	88,81	95%	7.418
nov-22	1,08	1,17%	1,37%	135%	92,49	86,71	94%	7.485
dez-22	1,08	1,17%	1,38%	123%	92,08	86,05	93%	7.464
jan-23	1,00	1,08%	1,27%	113%	92,52	84,00	91%	7.576
fev-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,55	83,73	90%	7.669
mar-23	1,05	1,13%	1,33%	113%	92,89	82,67	89%	7.776
abr-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,97	82,09	88%	7.832
mai-23	1,05	1,16%	1,36%	121%	90,81	83,56	92%	7.995
jun-23	1,10	1,19%	1,41%	131%	92,07	87,15	95%	9.183
jul-23	1,05	1,14%	1,34%	125%	91,88	89,24	97%	9.398
ago-23	1,05	1,14%	1,35%	118%	91,73	90,48	99%	9.587
Últ. 12 Meses	12,91	14,88%	17,70%	131%	91,73	90,48	0,99	9.587

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

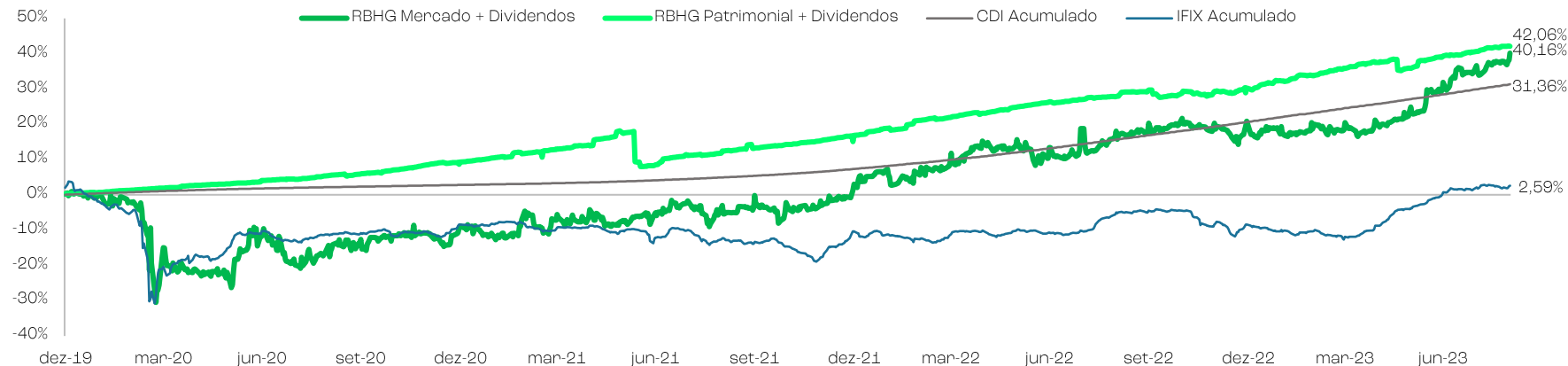
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	jul-23	ago-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,18%	1,16%	10,28%	16,07%	36,19%	54,90%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	15,07%	14,85%				
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,14%	1,14%	9,49%	14,88%	32,95%	48,48%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	14,61%	14,63%				
Variação da Cota Patrimonial	-0,21%	-0,16%	-0,38%	-3,28%	-4,95%	-4,33%
Variação da Cota em Bolsa	2,40%	1,39%	5,15%	2,30%	6,07%	-9,52%
Índices Comparáveis						
IFIX	1,33%	0,49%	12,06%	7,95%	16,85%	2,58%
CDI Bruto	1,07%	1,14%	8,87%	13,55%	25,08%	31,36%
CDI Líquido ¹	0,91%	0,97%	7,54%	11,52%	21,32%	26,66%
% do CDI Bruto	107%	100%	107%	110%	131%	155%
% do CDI Líquido	129%	120%	136%	139%	170%	206%

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.





Fluxo de Caixa

DRE	jul-23	ago-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.246.953	1.318.942	10.659.733	15.721.523	31.536.827	42.942.451
Juros CRIs	1.181.616	1.234.342	9.729.529	14.367.735	27.613.060	37.536.851
Correção Monetária CRIs	44.447	70.626	658.009	859.461	2.627.043	3.856.845
Rendimentos Fundos Imobiliários	20.890	13.974	272.196	494.328	1.296.724	1.548.755
Receitas Não Recorrentes	497.320	1.073.032	5.149.439	6.274.356	17.209.800	20.826.922
Resultado operações CRIs	358.582	931.675	5.327.246	6.492.744	17.526.776	19.636.890
Resultado operações FIs	440	3.059	(454.404)	(494.985)	(673.343)	(488.623)
Outras	138.298	138.298	276.597	276.597	356.368	1.678.655
Renda Fixa	68.109	66.680	392.754	713.845	1.208.830	1.632.158
Total de Receitas	1.812.382	2.458.654	16.201.926	22.709.724	49.955.457	65.401.531
Despesas Recorrentes	(122.408)	(138.491)	(1.155.947)	(1.669.013)	(3.250.463)	(5.121.569)
Taxa de Gestão	(78.801)	(90.455)	(690.850)	(1.018.122)	(2.018.432)	(2.480.461)
Taxa de Administração	(12.105)	(15.963)	(159.015)	(268.105)	(584.314)	(743.771)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312)
Outras	(31.502)	(32.073)	(306.082)	(382.785)	(647.718)	(734.619)
Despesas Não Recorrentes	-	(6.246)	(6.246)	(6.246)	(7.246)	(201.281)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(122.408)	(144.737)	(1.162.193)	(1.675.259)	(3.257.709)	(5.322.850)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	-	-	(958)	(958)	(81.441)	(353.003)
Resultado	1.689.975	2.313.917	15.039.733	21.034.465	46.697.748	60.253.627
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.813.961	1.813.961	14.511.689	22.303.084	46.713.817	59.202.885
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	107%	78%	96%	106%	100%	98%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,05	1,05	8,40	12,91	27,04	37,82
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,98	1,34	8,71	12,18	27,03	38,64

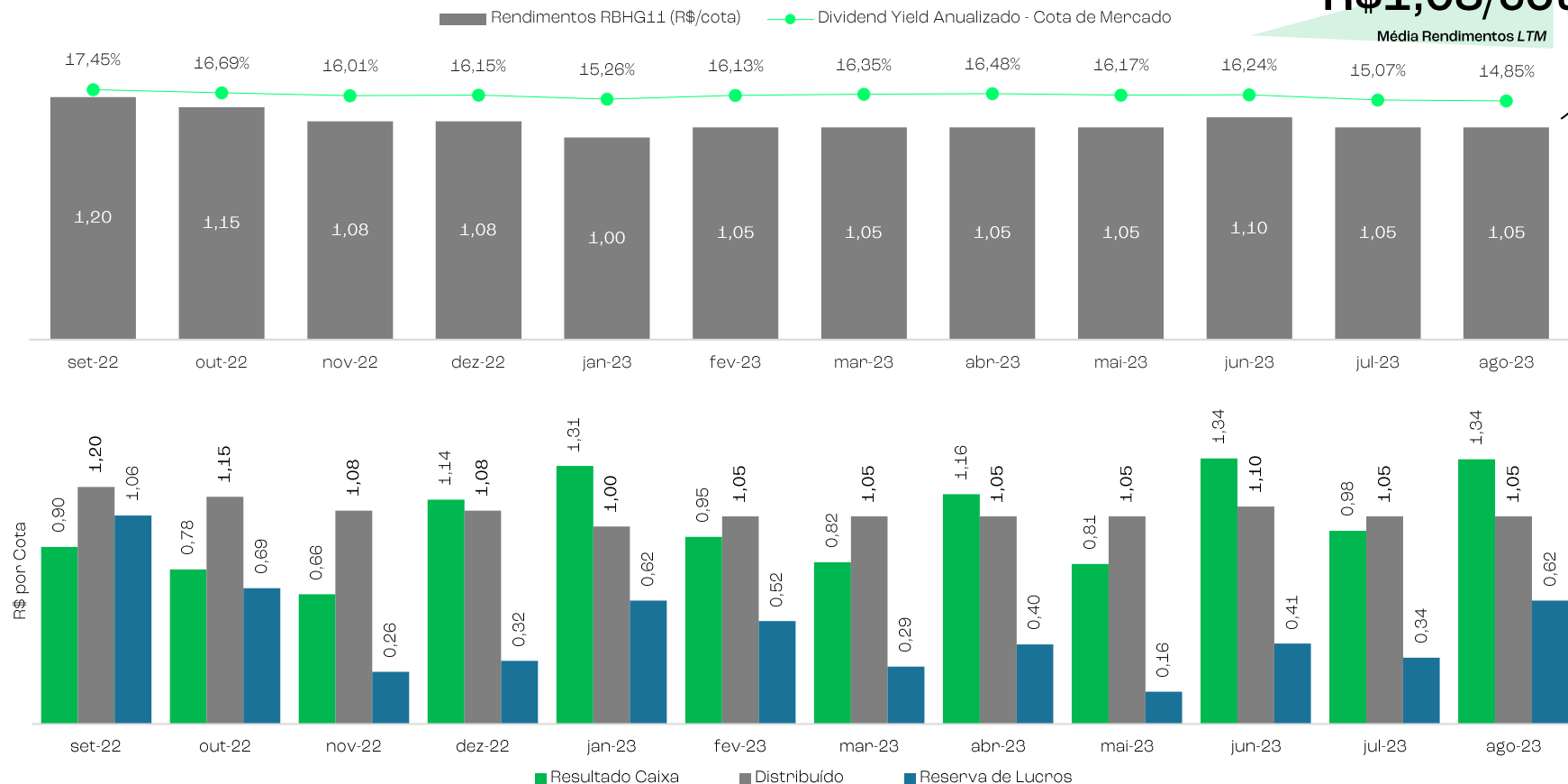
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.



Distribuição e *Dividend Yield*

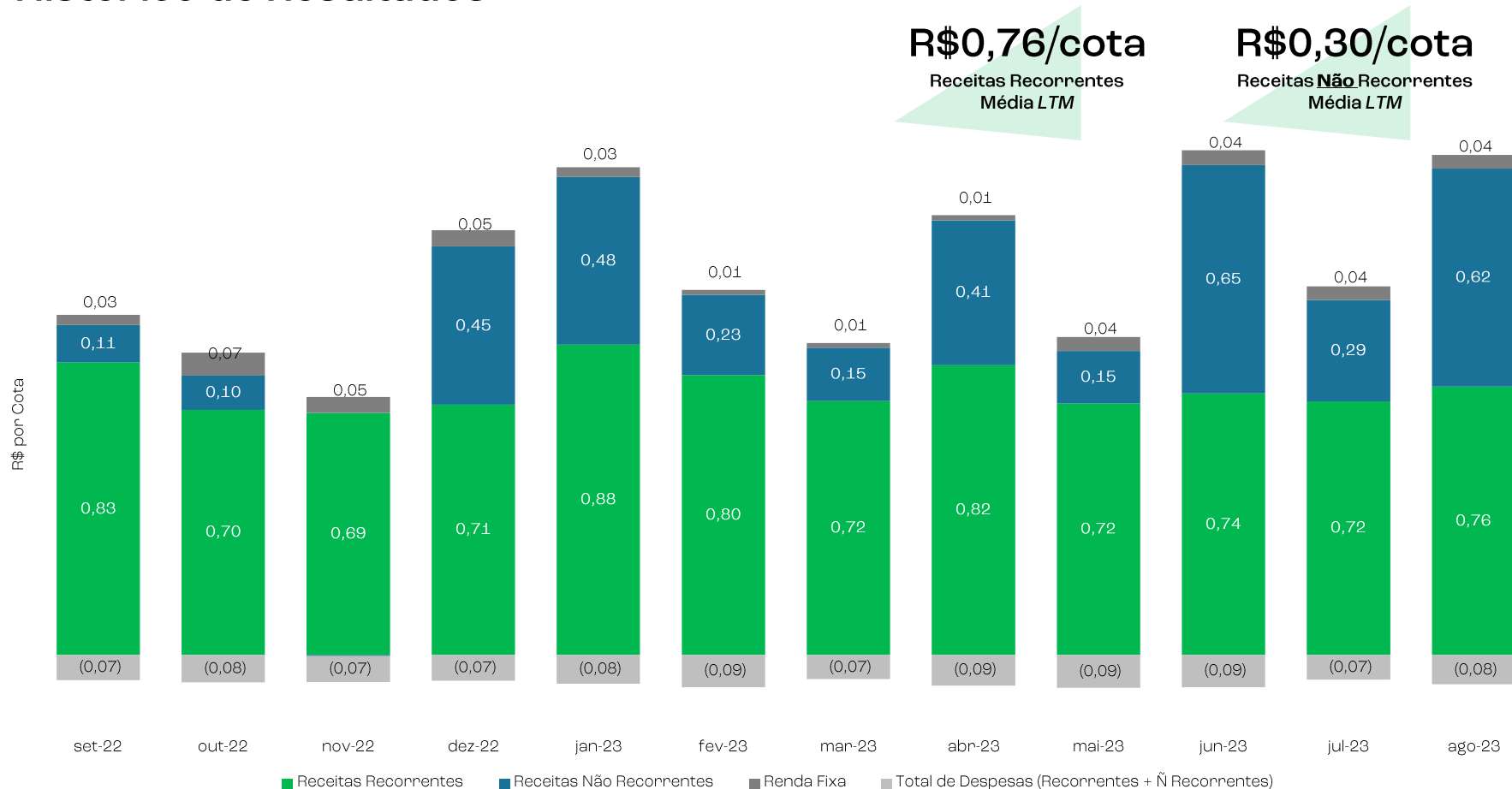
R\$1,08/cota

Média Rendimentos LTM



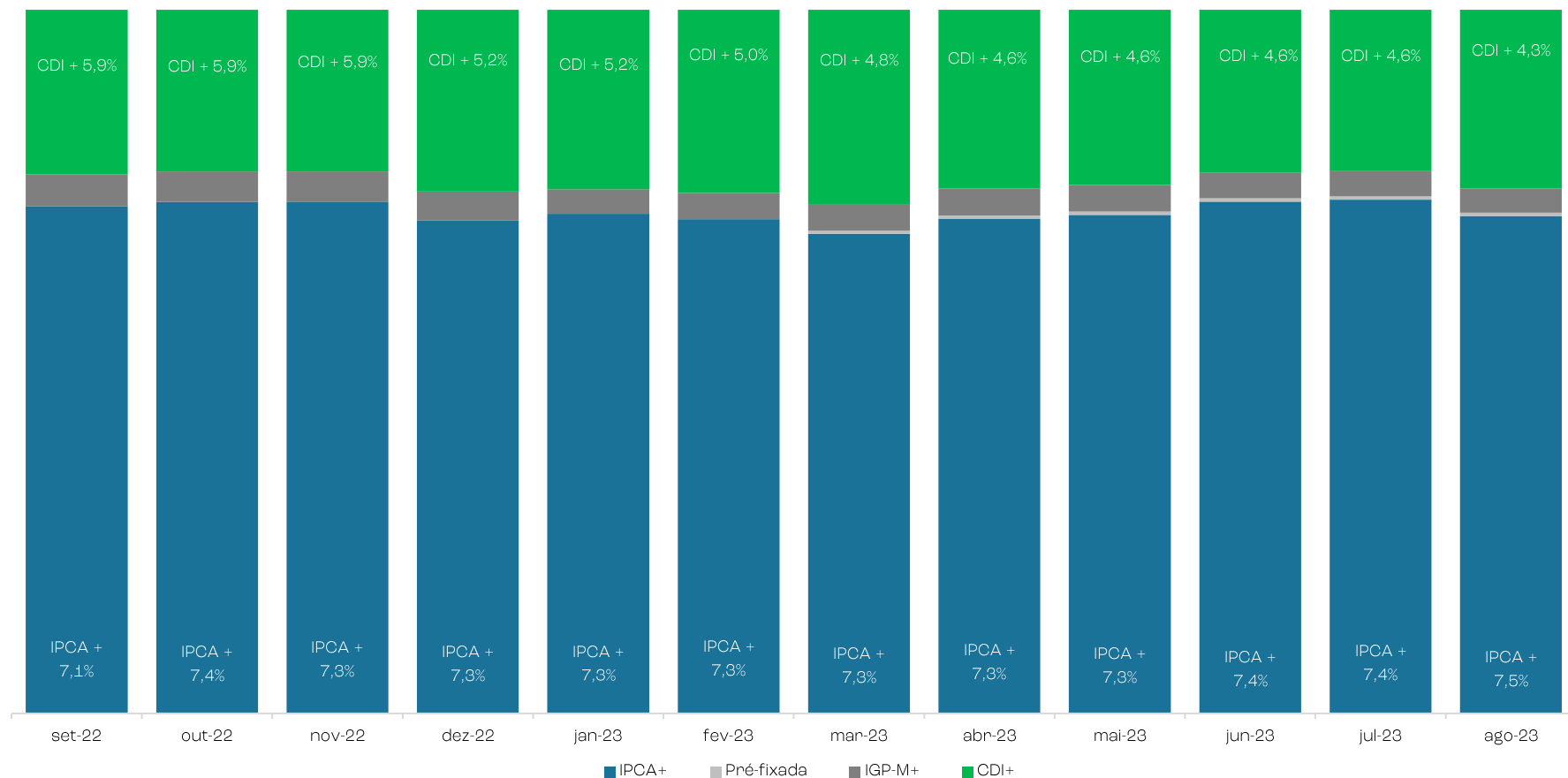


Histórico de Resultados





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 (agosto/22 até julho/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.

Com a incorporação do MGCR11 ao fundo VGHF11, incluímos o HREC11 na composição dos pares.

Peers		Total	Média	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23
OUJP11	1º Peer	14,80	1,23	1,25	1,20	1,20	1,20	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,20
RBHG11		13,09	1,09	1,23	1,20	1,15	1,08	1,08	1,00	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10	1,05
PLOR11	2º Peer	12,44	1,04	1,19	1,05	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05	1,05
MCCI11	3º Peer	12,15	1,01	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95	0,90
VRTA11	4º Peer	11,32	0,94	1,10	1,00	1,00	0,90	0,90	1,00	0,95	0,95	0,95	0,95	0,92	0,70
HSAF11	5º Peer	11,25	0,94	1,00	1,00	1,00	0,60	0,80	0,90	0,90	0,95	1,10	1,10	1,10	0,80
CVBI11	6º Peer	11,11	0,93	0,74	0,66	0,66	0,75	1,10	1,10	1,00	1,05	1,05	1,10	1,05	0,85
HREC11	7º Peer	10,75	0,90	0,80	0,80	0,90	0,95	0,95	0,90	0,90	0,90	1,00	0,90	0,90	0,85
XPCI11	8º Peer	10,45	0,87	0,96	0,88	0,67	0,60	0,72	0,96	1,00	0,95	0,87	0,93	0,91	1,00
RBRR11	9º Peer	10,40	0,87	1,00	0,70	0,70	0,70	0,90	0,95	0,95	1,00	1,00	1,00	0,80	0,70

Fonte: Bloomberg

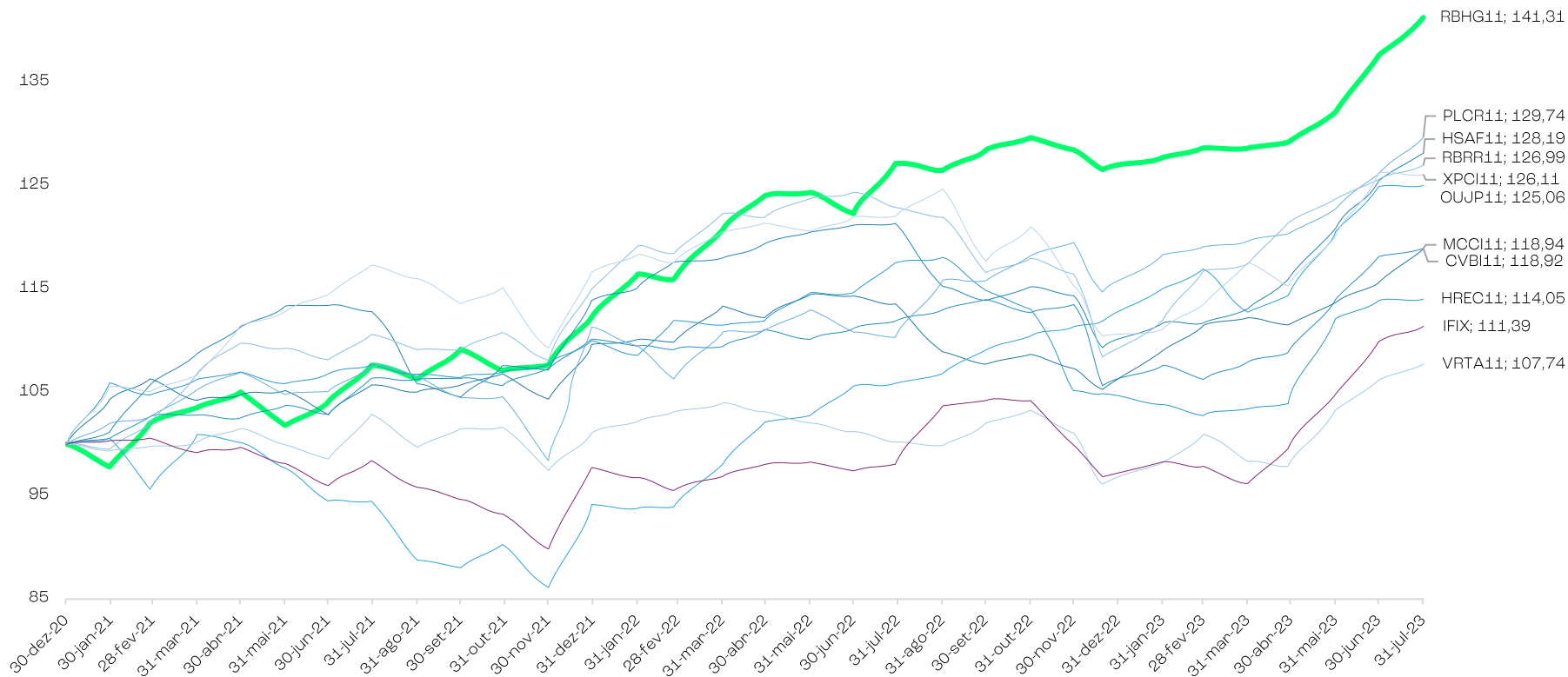


Total Return

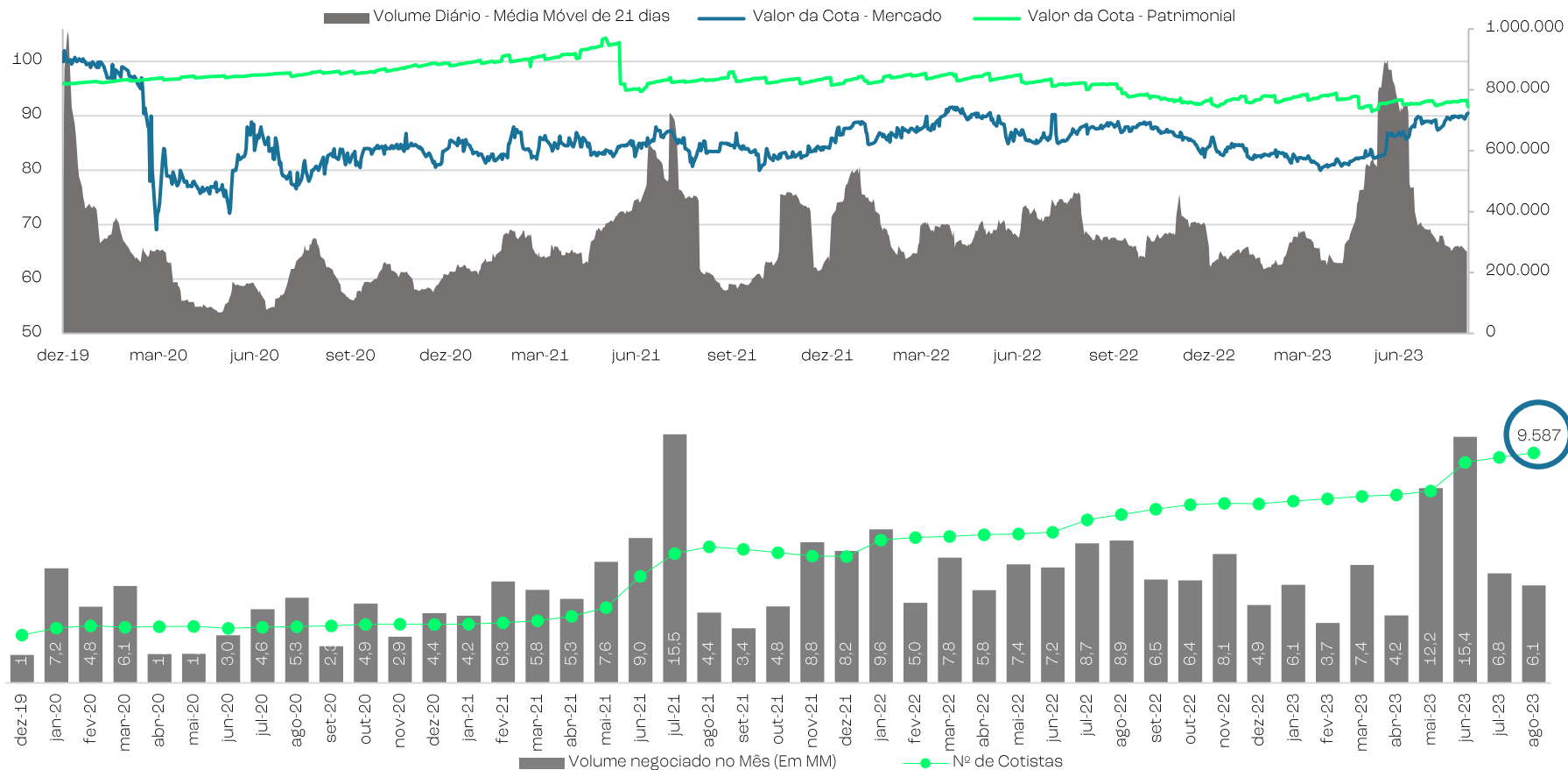
Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

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

145



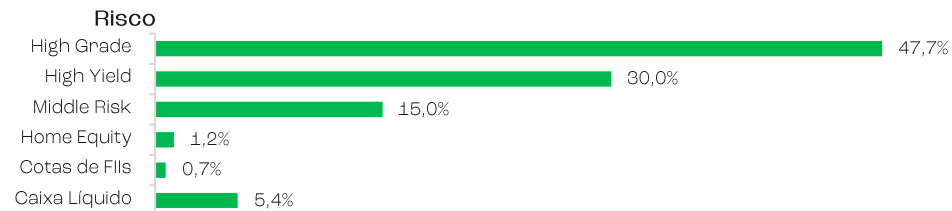
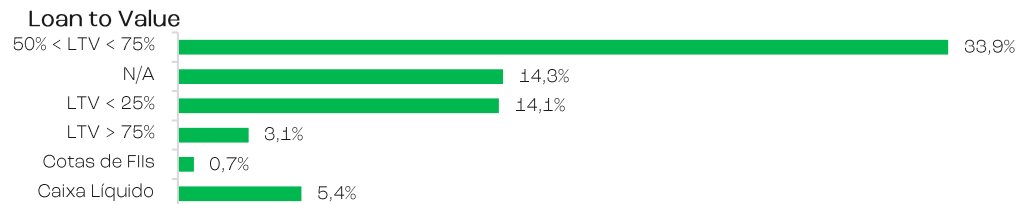
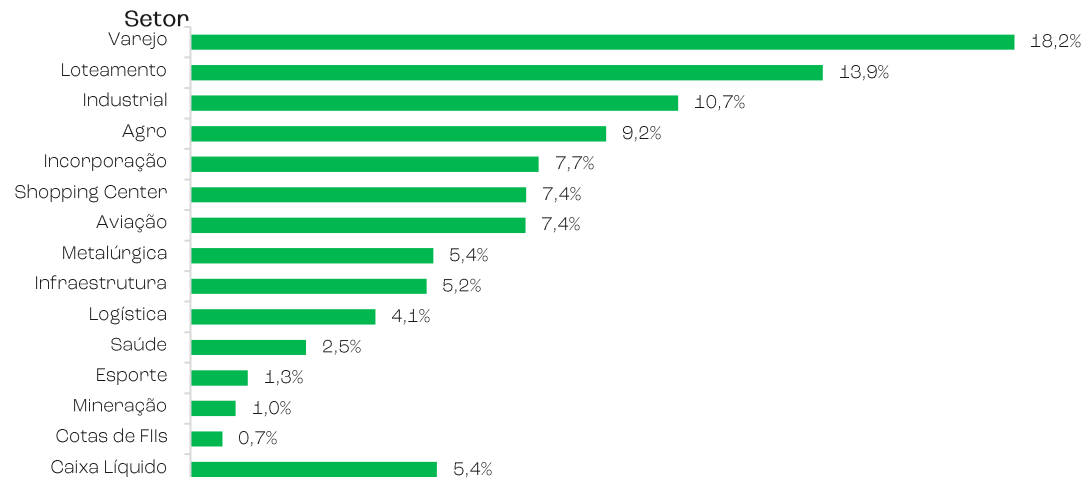
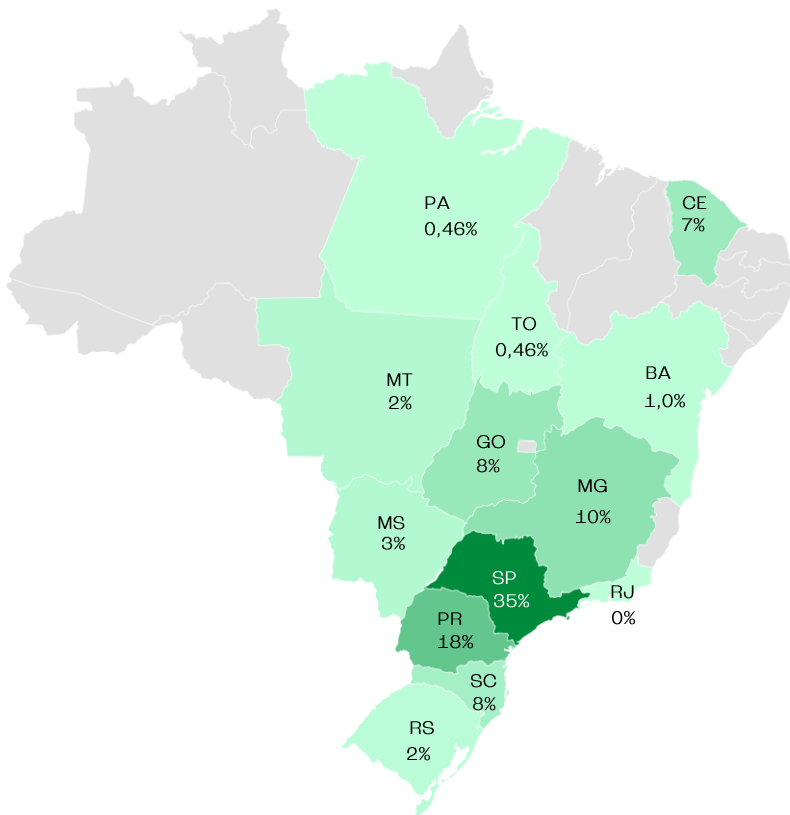
Liquidez



Fonte: Bloomberg

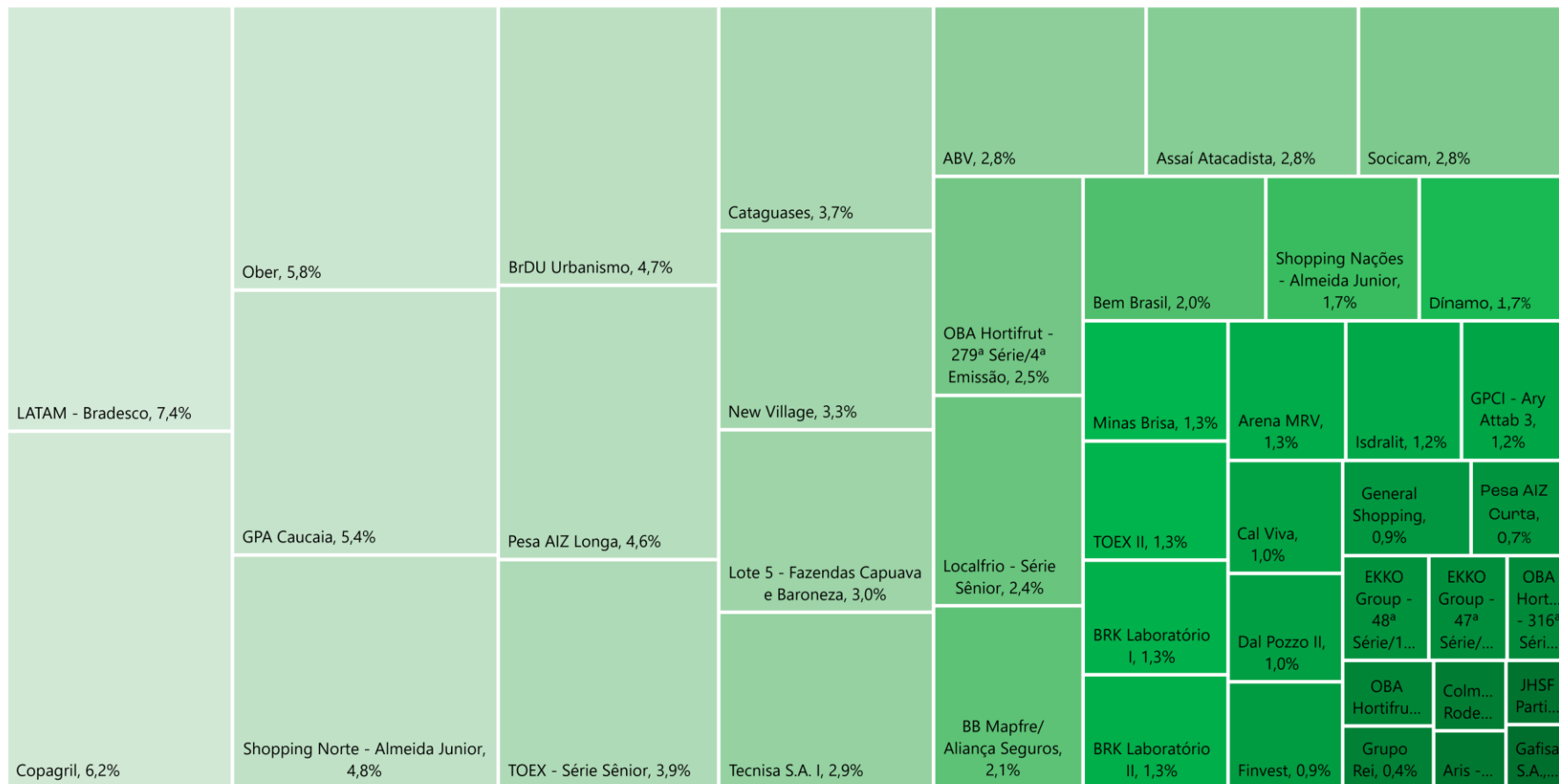


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	11.697.181	7,4%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagnil	Virgo	9.822.657	6,2%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,5	Corporativo	Agro	59%
CRI	22E1285202	Ober	True	9.192.352	5,8%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,9	Corporativo	Industrial	48%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Banigui	8.560.898	5,4%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Varejo	41%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	7.541.924	4,8%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Shopping Center	18%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	7.500.194	4,7%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,2	Residencial	Loteamento	57%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	7.346.977	4,6%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Metalúrgica	70%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	6.139.877	3,9%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Corporativo	Infraestrutura	42%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	5.877.355	3,7%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Industrial	61%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.206.695	3,3%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,4	Residencial	Loteamento	56%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	4.762.556	3,0%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,9	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	4.606.102	2,9%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	61%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	4.419.274	2,8%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,5	Corporativo	Varejo	91%
CRI	19L0867734	Assai Atacadista	True	4.407.385	2,8%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	6,6	Corporativo	Varejo	43%
CRI	20I0135149	Socicam	True	4.378.557	2,8%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,0	Corporativo	Varejo	46%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	3.982.783	2,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	19%
CRI	19K0981679	Localfrío - Série Sênior	Virgo	3.828.749	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,8	Corporativo	Logística	67%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.324.949	2,1%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,4	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.202.247	2,0%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	3,3	Corporativo	Agro	N/A
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	2.690.984	1,7%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Shopping Center	18%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.629.248	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,5	Corporativo	Logística	44%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.121.458	1,3%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	37%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	2.098.931	1,3%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	22I1431171	BRK Laboratório I	Opea	2.020.891	1,3%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Saúde	50%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	2.005.147	1,3%	jun-30	11,50%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Saúde	51%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	1.998.468	1,3%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	1,6	Corporativo	Esporte	49%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	1.962.901	1,2%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Industrial	26%
CRI	20E0896474	GPOL - Ary Attab 3	Virgo	1.829.318	1,2%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,8	Residencial	Loteamento	58%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	1.574.071	1,0%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,7	Corporativo	Mineração	33%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	1.513.382	1,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,8	Corporativo	Varejo	74%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	1.488.353	0,9%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,3	Corporativo	Agro	14%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	1.485.475	0,9%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Shopping Center	46%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Virgo	1.136.011	0,7%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,5	Corporativo	Metalúrgica	N/A
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.096.347	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,0	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	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	996.683	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,1	Residencial	Loteamento	55%
CRI	21F0950242	OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão	Vingo	789.609	0,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	19%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Vingo	725.086	0,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	28%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Vingo	692.717	0,4%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,9	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	20A1026890	Colmeia Rhodes	Habitasec	616.811	0,4%	out-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação	11%
CRI	21L0285556	Aris - Astin Incorporadora	True	507.145	0,3%	nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	2,8	Residencial	Incorporação	83%
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	493.017	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	491.417	0,3%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,0	Residencial	Incorporação	7%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	CORF11	Canvas CRI	Canvas	938.698	0,6%
FII	RBHY11	Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield	Rio Bravo	172.349	0,1%
Caixa Bruto					10.212.068 6,4%
Conta Corrente					1.000 0,0%
Provisões					- 1.614.003 -1,0%
Caixa Líquido					8.599.065 5,4%

42
CRIs

2,2%
Média %PL

0,7%
Em FIIs

3,6 anos
Duration

41%
LTV



CRIs

BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	2,1%
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

Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	2,8%
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

GPA Caucaia



Devedor	Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)
Taxa	IPCA + 4,80%
% PL	5,4%
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

LATAM - Bradesco



Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	7,4%
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	4,8%
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



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	0,4%	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	1,2%	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		



CRIs

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	2,9%
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

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,8%
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



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

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



CRIs

General Shopping



Devedor	General Shopping e Outlets do Brasil	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 8 Empreendimentos; e (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis.
Taxa	IPCA + 5,00%		
% PL	0,9%		
Vencimento	19/07/2032	Localização	São Paulo, Rio de Janeiro, Bahia e Goiás

OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 6,40%		
% PL	3,5%		
Vencimento	27/06/2033	Localização	Barueri, Campinas, S.B. do Campo e S.J. Rio Preto - SP

Pesa AIZ Longa



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval/Fiança e (iv) Coobrigação.
Taxa	IPCA + 7,00%		
% PL	4,6%		
Vencimento	22/09/2031	Localização	São José dos Pinhais - PR



CRIs

Copagril



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagril
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

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	3,7%
Vencimento	06/07/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva.
Localização	Cataguases - MG



CRIs

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	3,0%
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	2,0%
Vencimento	18/09/2029

Garantia(s)	(i) Aval dos sócios.
Localização	Araxá - MG

Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	1,3%
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



CRIs

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	4,7%		
Vencimento	14/11/2033		

Abevê



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



CRIs

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	1,3%
Vencimento	22/12/2026

Garantia(s)	(i) <i>Cash Collateral</i> ; (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	1,3%
Vencimento	24/05/2025

Garantia(s)	(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.
Localização	Granja Viana - SP

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



CRIs

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	OBER 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

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 PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Porto Alegre - RS



CRIs

TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros
Taxa	IPCA + 12,00%		
% PL	1,3%		
Vencimento	19/09/2029	Localização	Paranaguá - PR

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	1,3%		
Vencimento	24/09/2029	Localização	Aparecida de Goiânia - GO

JHSF Participações



Devedor	JHSF Participações S/A	Garantia(s)	Clean
Taxa	CDI + 2,20%		
% PL	0,3%		
Vencimento	20/12/2027	Localização	São Paulo - SP



CRIs

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.	Garantia(s)	(i) Regime Fiduciário e Patrimônio Separado; (ii) Coobrigação do Grupo Rei; (iii) Fiança solidária dos sócios e terreneiro; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%	Localização	Santa Helena – GO
% PL	0,4%		
Vencimento	28/01/2031		

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 11,50%	Localização	Aparecida de Goiânia - GO
% PL	1,3%		
Vencimento	24/06/2030		

Aris - Astir Incorporadora



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE	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.
Taxa	IPCA + 8,75%	Localização	Porto Alegre - RS
% PL	0,3%		
Vencimento	24/11/2026		

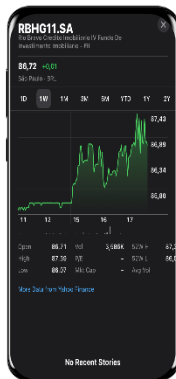
Na Mídia

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?



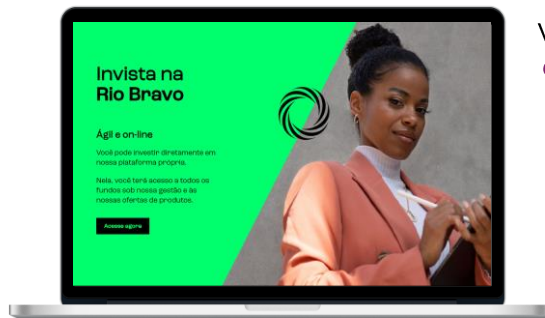
Via corretora:



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.



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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

RI: +55 11 3509 6500 | ri@riobravo.com.br

Recepção: +55 11 3509 6600



riobravo.com.br

