

Relatório Gerencial RBHY11

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield



riobravo.com.br

maio25

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 37.899.479/0001-50

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

TAXA DE PERFORMANCE • 10% sobre o retorno acima do Benchmark

TAXA DE GESTÃO • 0,88% 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 • 16/12/2020

NÚMERO DE EMISSÕES • 3

QUANTIDADE DE COTAS • 1.893.505

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

REGIME DE CONTABILIZAÇÃO • Caixa

PRECIFICAÇÃO DO PATRIMÔNIO • Marcação a mercado dos CRIs

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objetivo proporcionar retorno acima do IMA-B por meio do investimento em ativos imobiliários de renda fixa, preponderantemente:

- 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 com risco de crédito considerável (High Yield).

Clique e acesse:

REGULAMENTO
DO FUNDO

CADASTRE-SE NO
MAILING

CONHEÇA A
RIO BRAVO

AVALIE ESTE RELATÓRIO

Dê seu feedback sobre o relatório, a opinião dos cotistas é extremamente importante para nós.

AVALIE

ATENDIMENTO DIGITAL

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



Um mundo de investimentos para você explorar

Família renda Rio Bravo

Rio Bravo Renda Corporativo

RCRB11
Fundo imobiliário de lajes corporativas nos principais eixos comerciais de São Paulo.

Corporativo

Rio Bravo Fundo de Fundos

RBFF11
Fundo de Fundo imobiliários focado em geração de renda.

FOF

Rio Bravo Renda Residencial

RBRS11
Investimento para renda em ativos residenciais de excelente localização.

Residencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

RBHY11
Portfólio de CRIs com foco em papéis de risco de crédito arrojado.

Crédito Imobiliário

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

RBHG11
Portfólio de CRIs com foco em papéis de menor risco de crédito.

Imobiliário

Logístico

FII Tellus Rio Bravo Renda Logística

TRBL11
Fundo imobiliário logístico com presença nas principais regiões metropolitanas do país.

Varejo

Rio Bravo Renda Varejo

RBVA11
Fundo imobiliário com atuação diversificada em Varejo.

Crédito

Crédito Para Infraestrutura

Rio Bravo ESG IS FIC FI-Infra

RBIF11
Investimentos em infraestrutura com um portfólio diversificado e enfoque em ESG.

Rio Bravo Hedge
Fundo Imobiliário

Rio Bravo Hedge Fund FII Responsabilidade Limitada

Fundo que pode utilizar diversas estratégias para maximizar os retornos dos investidores.

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

176,5

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

93,19

Valor de Mercado
(R\$/cota)

81,40

Número de Investidores

3.255

% *Dividend Yield* do Mês
Anualizado

16,63

Último Dividendo Mensal
(R\$/cota)

1,05

% *Dividend Yield* do Mês
(Cota Mercado)

1,29

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

3,7

Número de Ativos

27

% de CRIs

92

% de FIIs

1,7

Duration da Carteira de
CRIs (em anos)

2,5



O RBHY11 é focado em investir em **crédito estruturado com lastro imobiliário**. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com perfil mais arrojado.

Pilares estratégicos:

Originação própria: maior segurança e proximidade nas operações



Recorrência dos resultados: portfólio diversificado, de qualidade, atrelado a uma gestão ativa



Estrutura de garantias robusta dos CRIs



Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de maio/25 foi de R\$ 1,05/cota, um *dividend yield* anualizado de 16,63% na cota a mercado, ou 14,39% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 122% do CDI. A distribuição segue o *guidance* de distribuição para o semestre ([clique aqui](#) para mais detalhes), sempre dentro da banda projetada desde o início das divulgações, no 2º semestre de 2022.

Com relação ao valor patrimonial do Fundo, tivemos uma valorização de 0,30% no comparativo do mês de abril contra o mês de maio. Importante esclarecer que há alguns métodos de precificação dos ativos em carteira, sempre com o objetivo de manter o valor dos CRIs próximos aos parâmetros de mercado, sendo os dois principais: negociações do CRI no mercado secundário e *spread* em relação às taxas de juros soberanas. O diminuição das taxas de juros em 2025 foi o principal motivo do aumento do valor dos CRIs e, conseqüentemente, aumento no PL do Fundo nesse 1º Semestre. Isto porque há uma relação inversamente proporcional entre precificação dos ativos de renda fixa e as taxas de juros de mercado.

Atualização CRI Ekko

O CRI Ekko teve seu vencimento antecipado decretado em assembleia dos titulares do CRI no dia 06/09/2024. A decisão dos credores foi necessária para seguir o rito de acionamento do seguro garantia constituído em favor do patrimônio separado do CRI, cujo valor da cobertura é de 80% do Saldo Devedor do CRI (data-base maio de 2025). Atualmente, estamos em discussões entre Advogados, Seguradora AXA e Investidores para **retomarmos o projeto**, a expectativa para o reinício das obras está para o 3 trimestre de 2025.

Acompanhamento da carteira

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.

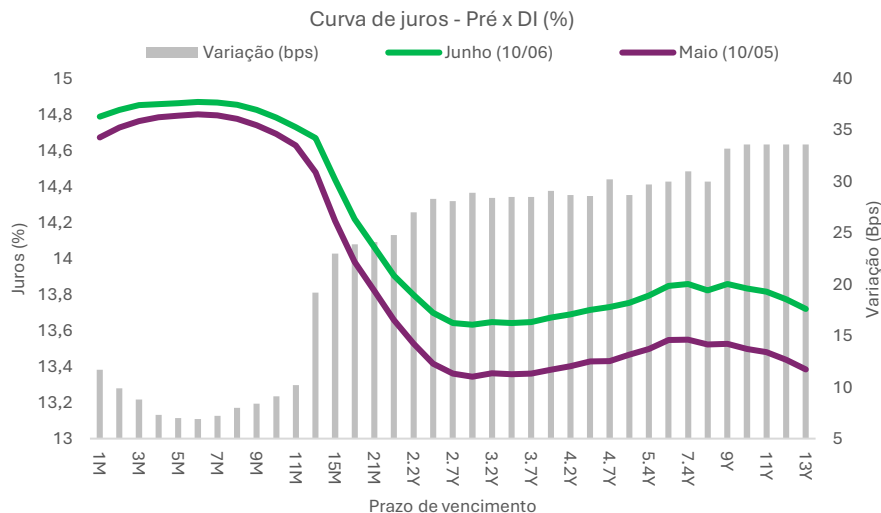
Além disso, a carteira de CRIs se mostra extremamente diversificada, com 27 papeis, sendo que representam, em média, apenas 3,4% do patrimônio do Fundo. Os investimentos estão espalhados em 7 estados do país, com exposição principalmente a setores de loteamento e incorporação.



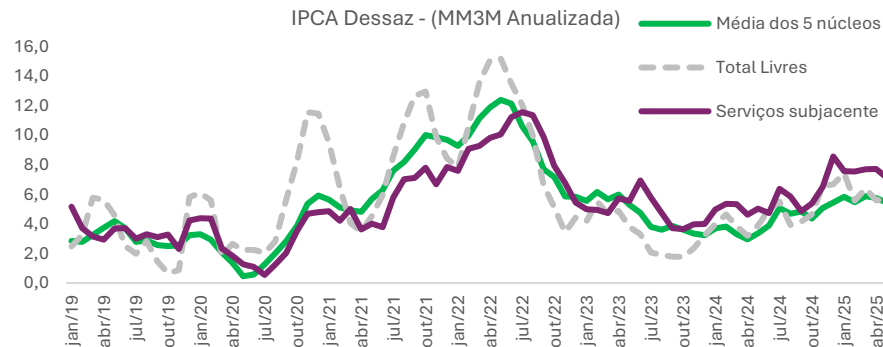
Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

Maio foi marcado por reversão parcial da boa performance dos mercados em abril. Observamos, de forma geral, retorno de problemas domésticos que haviam sido temporariamente esquecidos pelo conturbado cenário internacional. O fiscal, evidentemente, permanece ruim. Os episódios recentes acerca do aumento da majoração da alíquota do IOF, paralelamente à indisposição do atual governo em trazer ajustes estruturais no quadro de despesas, contribuíram para uma abertura generalizada da curva de juros, mais intensa nos prazos mais longos.



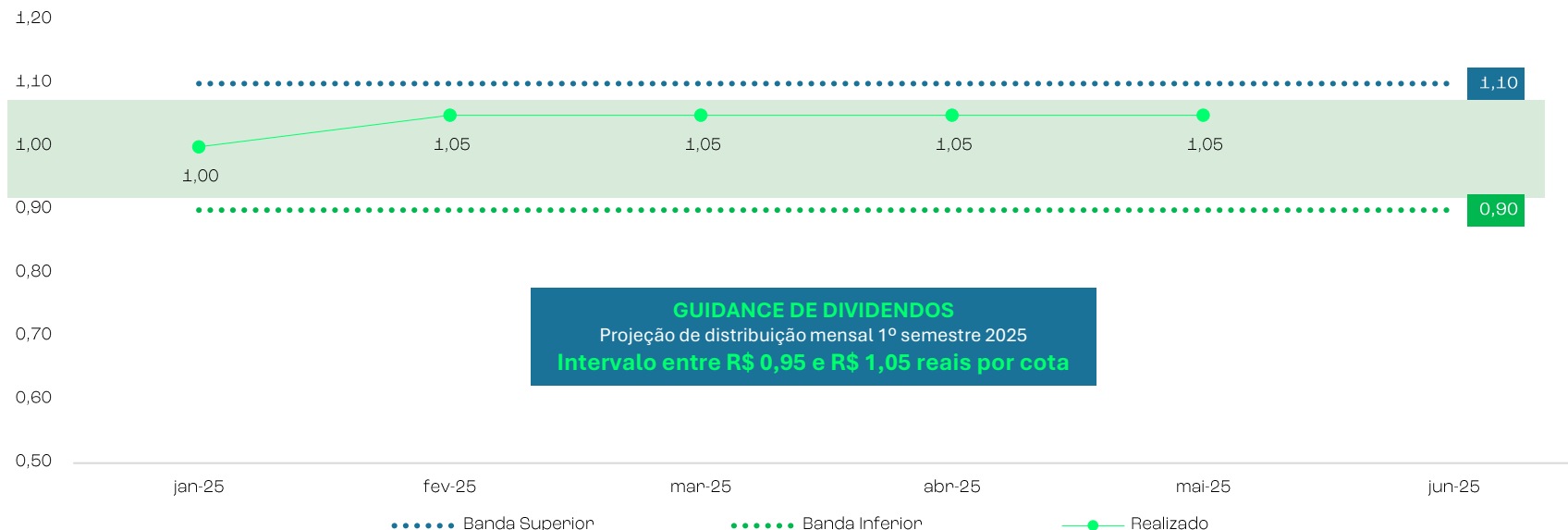
O IPCA de maio registrou inflação de 0,26%, atingindo 5,3% na variação acumulada em doze meses. O resultado -melhor que o esperado- é proveniente de forte desaceleração nos preços de alimentos em domicílio, tanto in natura quanto industrializados. De forma geral, a safra recorde e a menor demanda externa auxiliaram na descompressão dos preços do mercado doméstico. Ao mesmo tempo, serviços apresentam melhora incipiente, com queda em subjacentes e intensivos em trabalho. A despeito das pressões advindas de maiores salários no mercado de trabalho, observamos mais um resultado em que serviços parecem caminhar lentamente para patamares mais sustentáveis. Se observarmos na margem, é possível notar desaceleração gradual da média dos cinco núcleos. Boa notícia para o Banco Central.



Guidance

1º Semestre de 2025

Mantendo nossa transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos o *guidance* para o primeiro semestre de 2025. Abaixo, o intervalo mais provável de distribuição. Este intervalo considera nossas projeções de fluxo de caixa, receitas e amortizações programadas para o Fundo. Ele também considera que as despesas deverão continuar baixas (cerca de 9% das receitas). Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, R\$ 1,10/cota (Banda Superior) e R\$ 0,90 (Banda Inferior).



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.



Desempenho do Fundo

Indexador	Volume		% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ²	Rentabilidade	Projeção ³	Rentabilidade
	Alocado (R\$)	% PL ¹			Encerramento 2025 (a.a.)	Curto Prazo 2025 (a.a.)	Longo Prazo (a.a.)	Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	81.792.465	46%	51%	11,1%	5,70%	17,4%	3,83%	15,3%
CDI+	73.478.256	42%	45%	6,2%	14,90%	22,0%	9,90%	16,7%
IGP-M+	1.383.644	1%	1%	9,0%	6,30%	15,9%	4,00%	13,4%
Pré-fixada	5.124.693	3%	3%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
Flls	2.935.240	2%	-	-	-	-	-	-
Total	164.714.298	93%	100%			20,4%		16,1%

¹Com base no PL do último dia do mês;

²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2025;

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 20/06/2025 de Longo Prazo, 2028.

137% do CDI Bruto

162% 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
jun-24	1,00	1,08%	1,27%	161%	92,52	90,39	98%	3.582
jul-24	1,00	1,07%	1,26%	139%	93,40	90,50	97%	3.545
ago-24	1,00	1,07%	1,26%	145%	93,43	90,20	97%	3.555
set-24	1,03	1,11%	1,30%	156%	93,08	85,80	92%	3.580
out-24	1,00	1,07%	1,26%	136%	93,36	85,00	91%	3.539
nov-24	1,00	1,08%	1,27%	160%	92,97	83,06	89%	3.465
dez-24	1,10	1,19%	1,40%	151%	92,37	80,00	87%	3.374
jan-25	1,00	1,08%	1,27%	126%	92,64	76,57	83%	3.354
fev-25	1,05	1,14%	1,34%	136%	92,47	76,55	83%	3.299
mar-25	1,05	1,14%	1,34%	139%	92,38	83,75	91%	3.262
abr-25	1,05	1,13%	1,33%	126%	92,91	81,70	88%	3.267
mai-25	1,05	1,13%	1,33%	122%	93,19	81,40	87%	3.255
Últ. 12 Meses	12,33	14,11%	16,78%	143%	93,19	81,40	87%	3.255

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

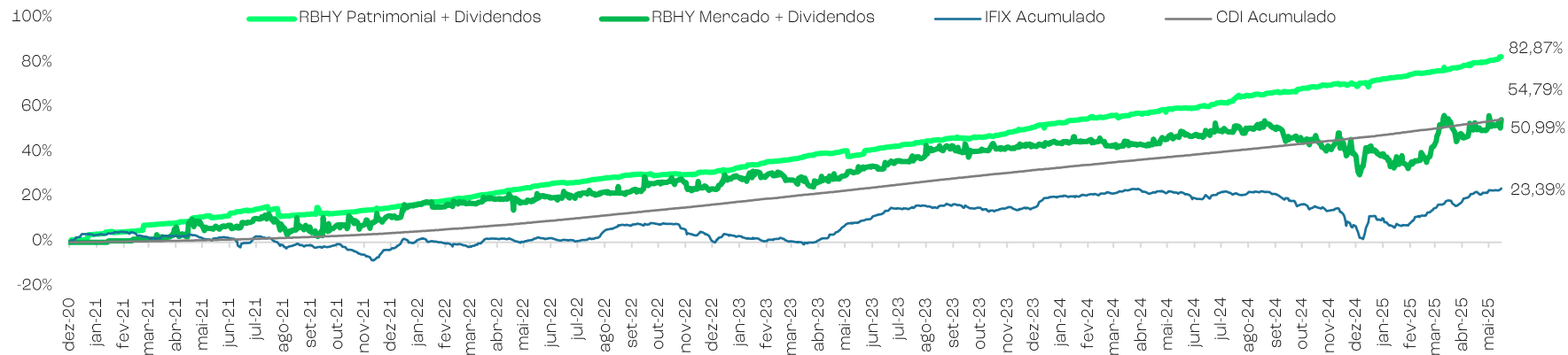
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	abr-25	mai-25	1º Sem 2025	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception	
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,29%	1,29%		6,68%	15,83%	33,05%	90,19%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,56%	16,63%					
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,13%	1,13%		5,74%	14,11%	31,08%	88,61%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	14,44%	14,39%					
Variação da Cota Patrimonial	0,58%	0,30%	0,89%	0,20%	0,42%	-3,05%	
Variação da Cota em Bolsa	-2,45%	-0,37%	1,75%	-10,65%	-13,02%	-18,60%	
Índices Comparáveis							
IFIX	3,01%	1,44%	11,09%	2,35%	14,88%	25,27%	
CDI Bruto	1,06%	1,08%	5,20%	11,73%	25,14%	54,86%	
CDI Líquido ¹	0,90%	0,92%	4,42%	9,97%	21,37%	46,63%	
% do CDI Bruto	107%	104%	110%	120%	124%	162%	
% do CDI Líquido	143%	140%	151%	159%	155%	193%	

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.



Fonte: Bloomberg



Demonstração do Resultado

DRE	abr-25	mai-25	1º Sem 2025	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.860.158	1.886.260	9.204.950	21.937.102	44.853.186	83.706.829
Juros CRIs	1.796.604	1.749.084	8.840.791	20.231.242	42.120.450	76.488.218
Conexão Monetária CRIs	18.186	92.578	137.215	943.100	1.523.227	4.824.829
Rendimentos Fundos Imobiliários	45.369	44.599	226.944	762.760	1.209.509	2.393.782
Receitas Não Recorrentes	603.642	(5.629)	917.992	3.188.888	7.559.480	26.127.010
Resultado operações CRIs	593.860	-	903.500	2.431.311	5.628.541	23.721.799
Resultado operações FIs	-	(5.629)	(5.629)	(154.388)	(177.463)	(264.178)
Outras	9.782	-	20.121	911.964	2.108.403	2.669.389
Renda Fixa	30.836	66.267	154.091	550.299	1.058.021	3.620.569
Total de Receitas	2.494.636	1.946.898	10.277.033	25.676.289	53.470.687	113.454.408
Despesas Recorrentes	(155.622)	(193.656)	(1.182.187)	(2.602.648)	(5.296.726)	(10.212.411)
Taxa de Gestão	(116.834)	(123.011)	(627.727)	(1.549.946)	(3.110.395)	(5.643.320)
Taxa de Administração	(15.932)	(16.774)	(85.598)	(211.444)	(424.230)	(1.064.901)
Taxa de Performance	-	-	(302.569)	(429.466)	(1.126.037)	(2.595.842)
Outras	(22.856)	(53.870)	(166.293)	(411.791)	(636.064)	(908.348)
Despesas Não Recorrentes	-	-	(6.500)	(6.830)	(49.765)	(50.125)
Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)	(155.622)	(193.656)	(1.188.687)	(2.609.478)	(5.346.491)	(10.262.536)
Despesas Novas Emissões ¹	-	-	-	-	-	(1.775.448)
Resultado	2.339.014	1.753.242	9.088.346	23.066.811	48.124.197	103.191.872
Rendimentos RBHY11 (R\$)	1.988.180	1.988.180	9.846.226	23.346.917	48.000.352	102.927.385
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	85%	113%	108,3%	101%	100%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,05	1,05	5,20	12,33	25,35	61,08
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,24	0,93	4,80	12,18	25,42	61,75

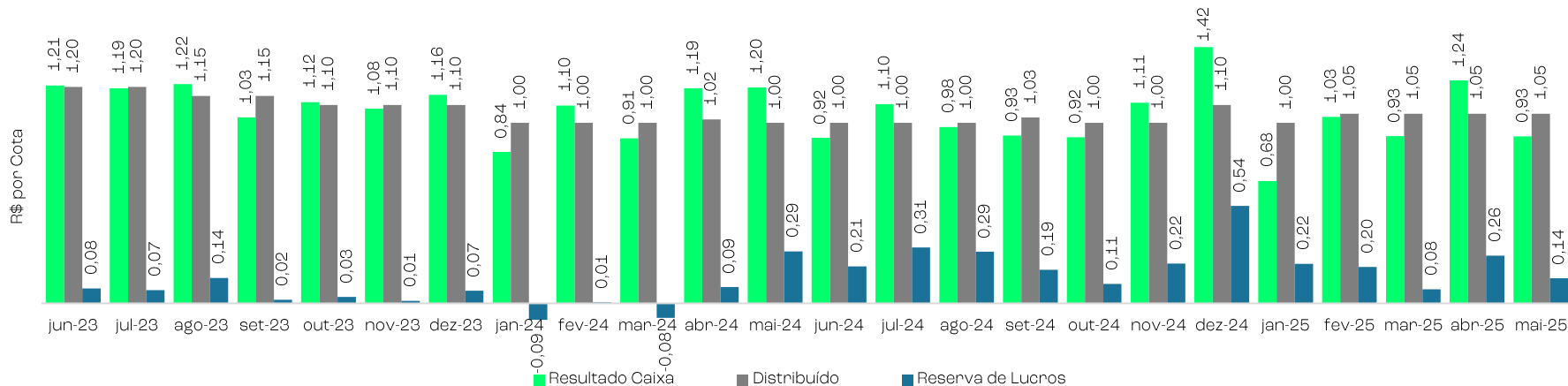
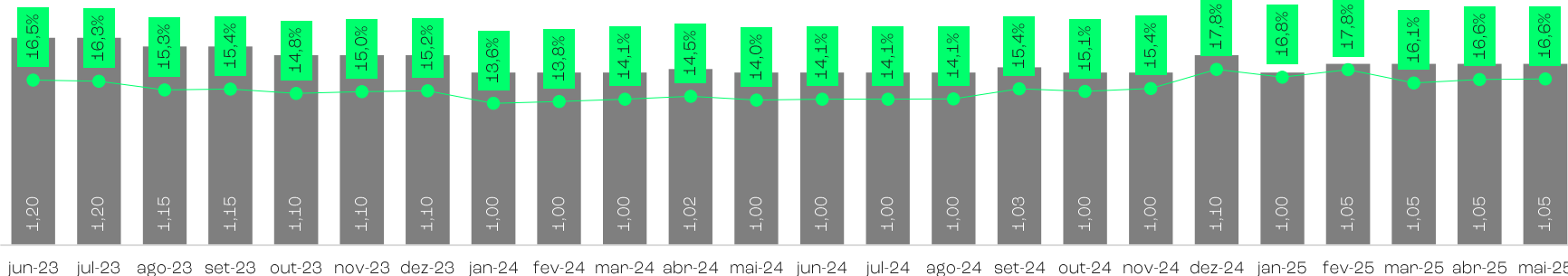
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

R\$1,06/cota

Média Rendimentos

■ Rendimentos RBHY11 (R\$/cota) ● Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado



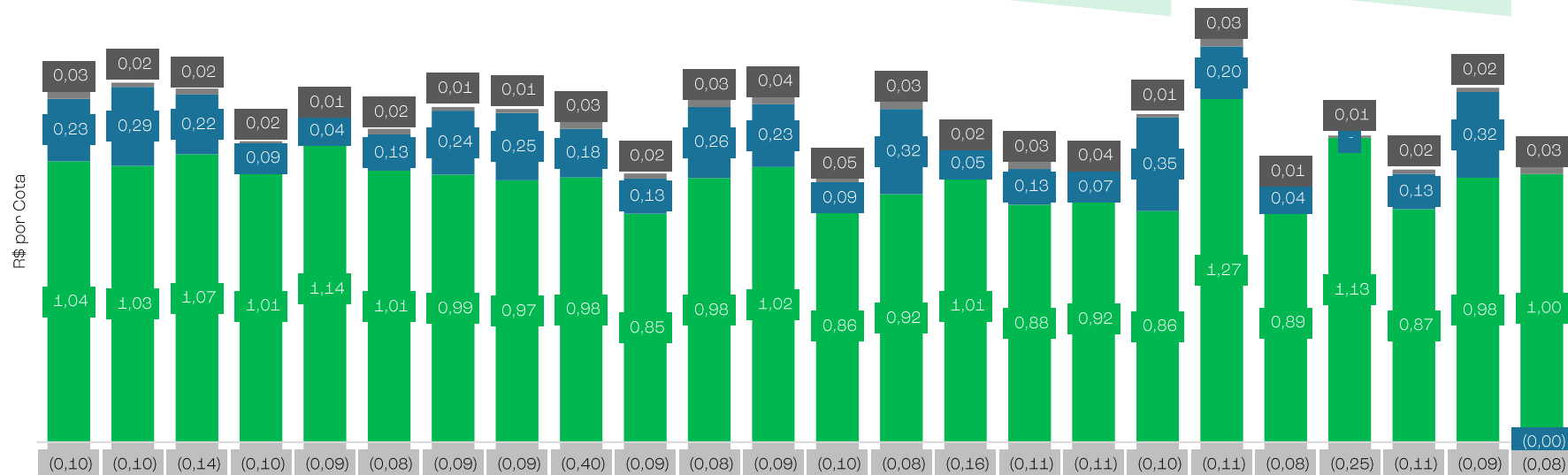
Histórico de Resultados

R\$0,99/cota

Receitas Recorrentes
Média

R\$0,17/cota

Receitas Não Recorrentes
Média



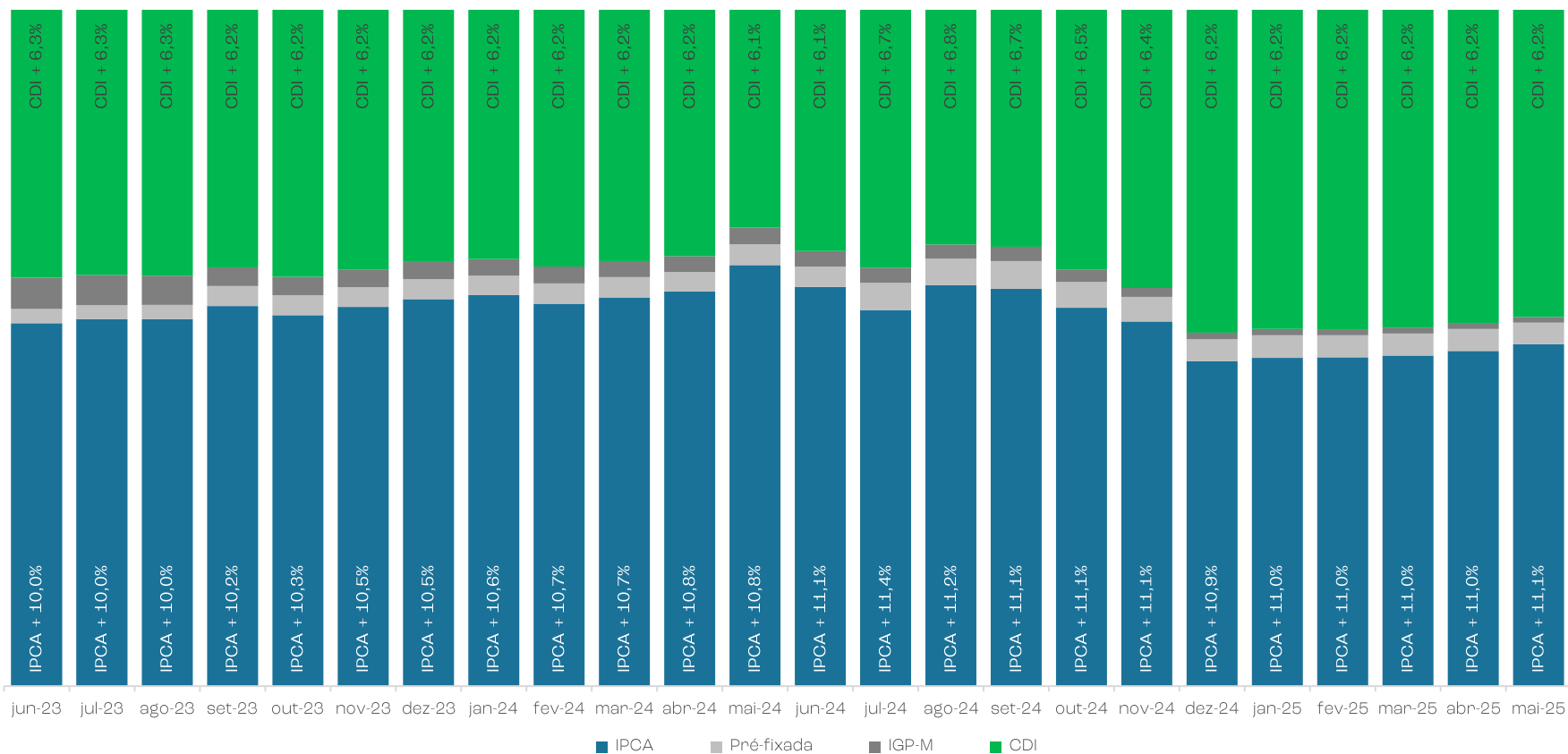
jun-23 jul-23 ago-23 set-23 out-23 nov-23 dez-23 jan-24 fev-24 mar-24 abr-24 mai-24 jun-24 jul-24 ago-24 set-24 out-24 nov-24 dez-24 jan-25 fev-25 mar-25 abr-25 mai-25

■ Receitas Recorrentes ■ Receitas Não Recorrentes ■ Renda Fixa ■ Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)





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 RBHY11. Como premissa, utilizamos o *dividend yield* de mercado e patrimonial realizados nos últimos 12 meses (maio/24 até abril/25). 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 RBHY11.

DY Patrimônio		Total	Média	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
RZAK11	1º Peer	16,6%	1,29%	1,11%	1,14%	1,06%	1,03%	1,19%	1,21%	1,28%	2,06%	1,38%	1,50%	1,33%	1,22%
FLCR11	2º Peer	15,9%	1,24%	1,21%	1,21%	1,16%	1,21%	1,22%	1,19%	1,20%	1,72%	1,19%	1,18%	1,18%	1,21%
RBHY11		14,1%	1,10%	1,08%	1,08%	1,07%	1,07%	1,11%	1,07%	1,08%	1,19%	1,08%	1,14%	1,14%	1,13%
JPPA11	3º Peer	14,0%	1,10%	1,03%	1,05%	1,03%	1,03%	1,03%	1,09%	1,09%	1,44%	1,11%	1,12%	1,05%	1,10%
HABT11	4º Peer	13,8%	1,08%	1,10%	1,05%	1,05%	0,99%	1,05%	0,95%	1,08%	1,12%	1,17%	1,15%	1,07%	1,22%
RBRY11	5º Peer	13,0%	1,02%	0,98%	1,03%	1,02%	0,97%	0,92%	0,93%	0,98%	1,04%	1,10%	1,10%	1,09%	1,14%
AFHI11	6º Peer	12,9%	1,01%	1,00%	1,01%	0,99%	0,97%	0,97%	0,98%	1,01%	1,03%	1,03%	1,05%	1,06%	1,06%
GCRI11	7º Peer	12,2%	0,96%	0,91%	0,96%	0,98%	0,95%	0,97%	0,95%	0,97%	0,99%	0,98%	0,98%	0,97%	0,96%
NCHB11	8º Peer	10,8%	0,86%	1,00%	1,02%	1,00%	0,98%	1,01%	0,99%	0,93%	1,03%	1,01%	1,08%	0,10%	0,12%
DEVA11	9º Peer	5,6%	0,45%	0,48%	0,44%	0,47%	0,45%	0,45%	0,45%	0,43%	0,46%	0,43%	0,44%	0,43%	0,48%

DY Mercado		Total	Média	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
RZAK11	1º Peer	18,5%	1,42%	1,18%	1,22%	1,16%	1,12%	1,35%	1,37%	1,46%	2,30%	1,59%	1,65%	1,39%	1,28%
DEVA11	2º Peer	17,1%	1,32%	1,01%	1,10%	1,21%	1,13%	1,23%	1,38%	1,42%	1,50%	1,46%	1,52%	1,37%	1,55%
GCRI11	3º Peer	17,0%	1,31%	1,05%	1,16%	1,22%	1,19%	1,32%	1,33%	1,37%	1,49%	1,50%	1,43%	1,34%	1,37%
JPPA11	4º Peer	16,9%	1,31%	1,15%	1,18%	1,21%	1,22%	1,22%	1,31%	1,34%	1,79%	1,43%	1,39%	1,20%	1,31%
HABT11	5º Peer	16,2%	1,26%	1,14%	1,12%	1,13%	1,08%	1,17%	1,12%	1,38%	1,36%	1,56%	1,42%	1,22%	1,40%
RBHY11		15,8%	1,23%	1,10%	1,12%	1,13%	1,12%	1,22%	1,19%	1,22%	1,39%	1,32%	1,39%	1,27%	1,30%
FLCR11	6º Peer	15,4%	1,20%	1,17%	1,18%	1,13%	1,17%	1,19%	1,19%	1,20%	1,62%	1,14%	1,13%	1,13%	1,19%
RBRY11	7º Peer	13,6%	1,07%	0,97%	1,03%	1,04%	0,99%	0,94%	0,98%	1,07%	1,10%	1,26%	1,18%	1,11%	1,18%
AFHI11	8º Peer	13,0%	1,02%	0,99%	0,98%	0,99%	0,96%	0,97%	1,00%	1,03%	1,05%	1,12%	1,07%	1,06%	1,07%
NCHB11	9º Peer	11,8%	0,93%	1,07%	1,09%	1,08%	1,05%	1,00%	1,04%	1,00%	1,12%	1,22%	1,26%	0,11%	0,14%

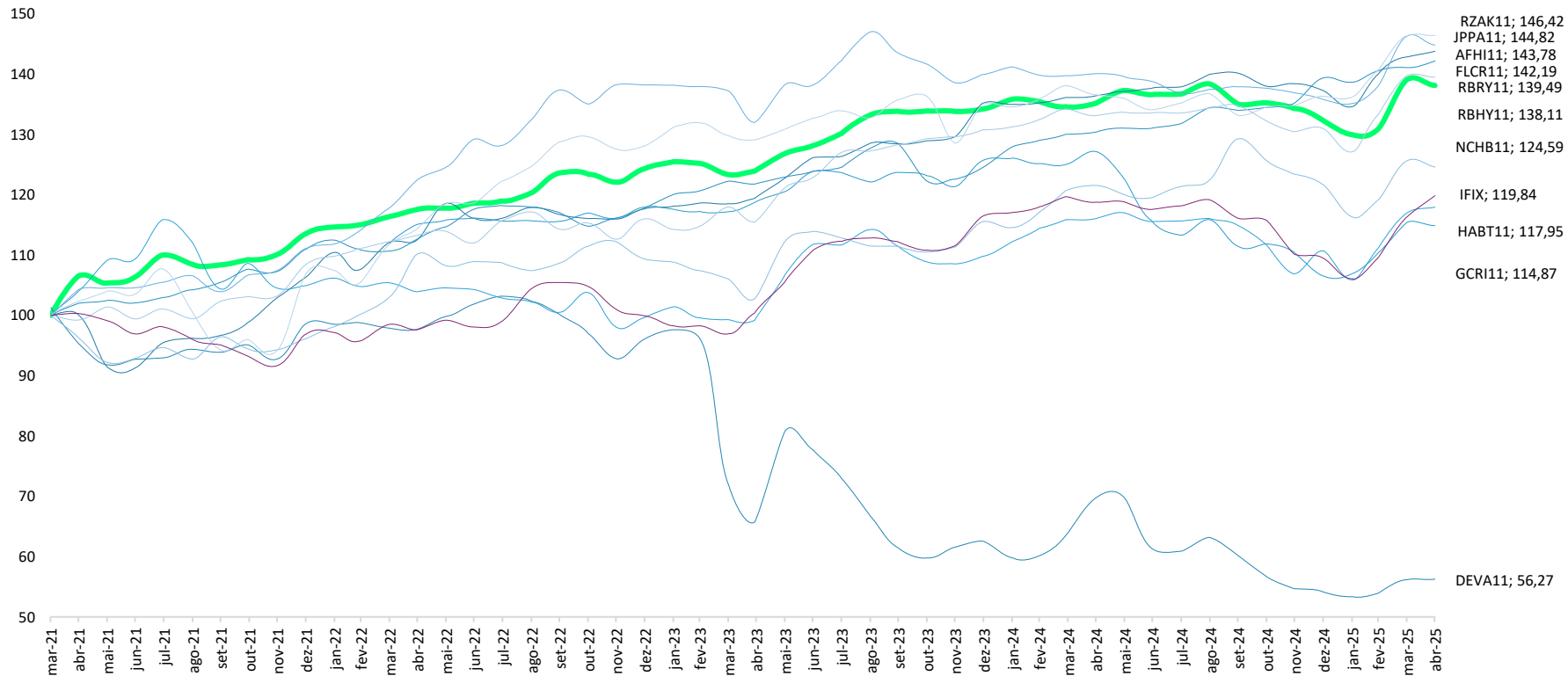




Total Return

Varição 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 RBHY11.

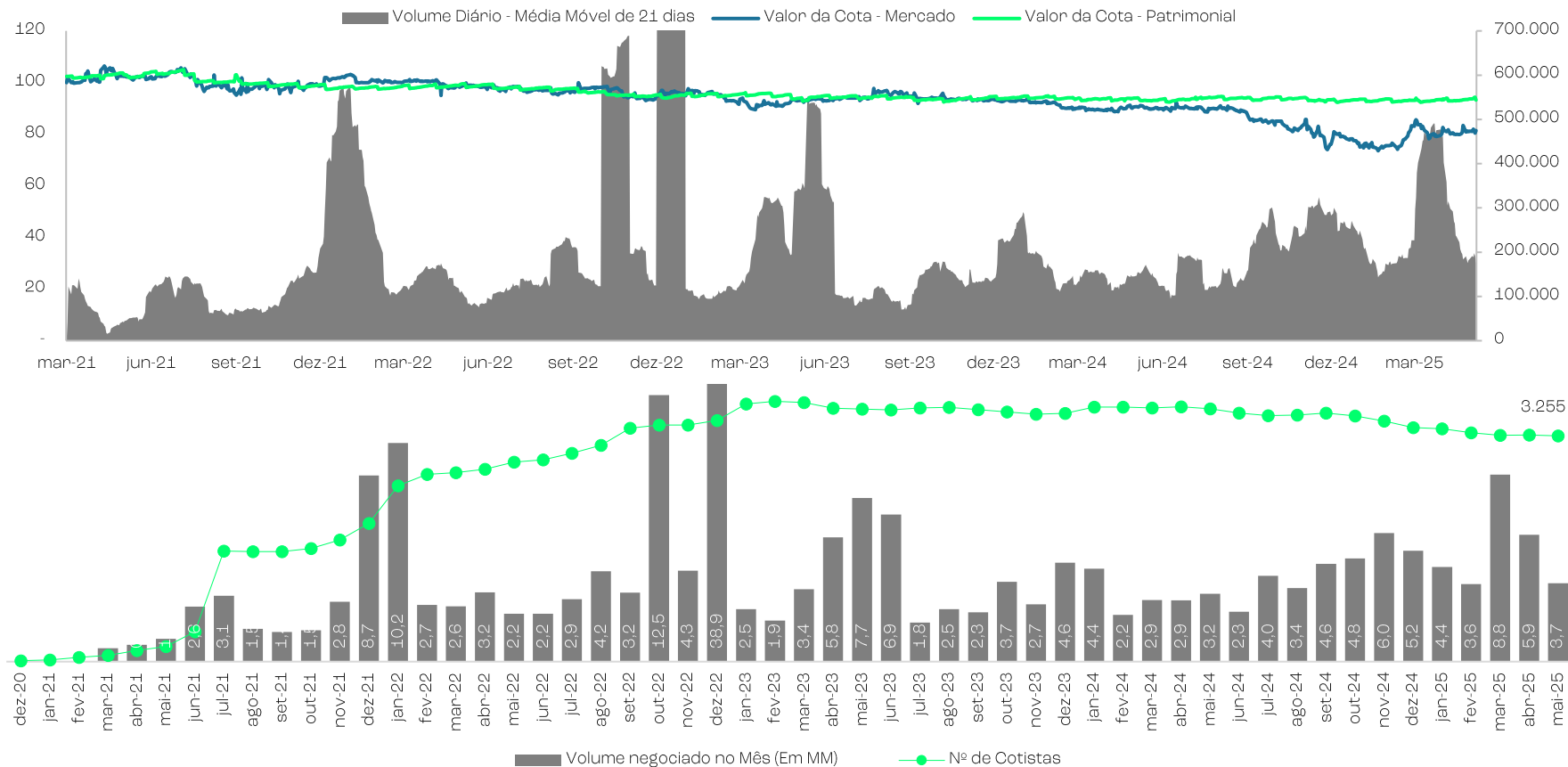


Fonte: Bloomberg





Liquidez

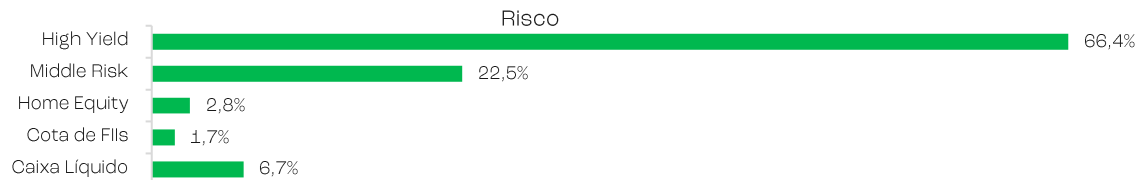
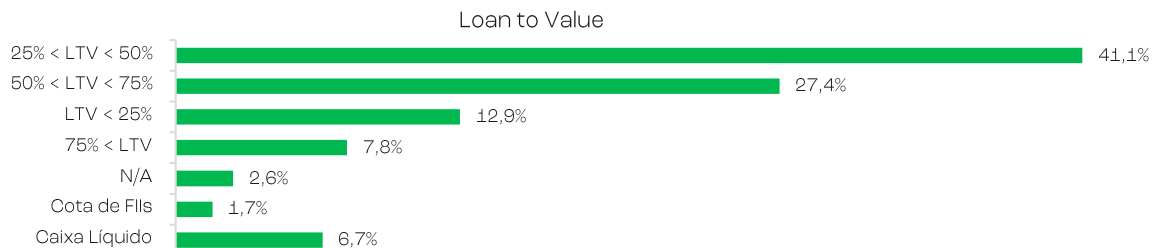
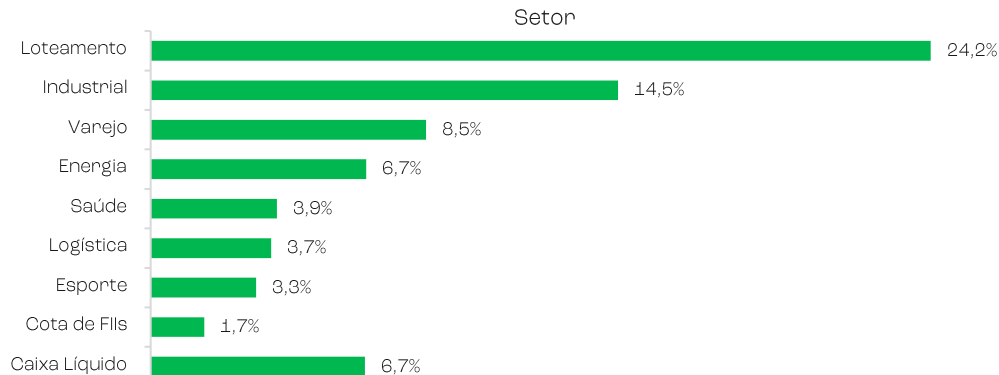
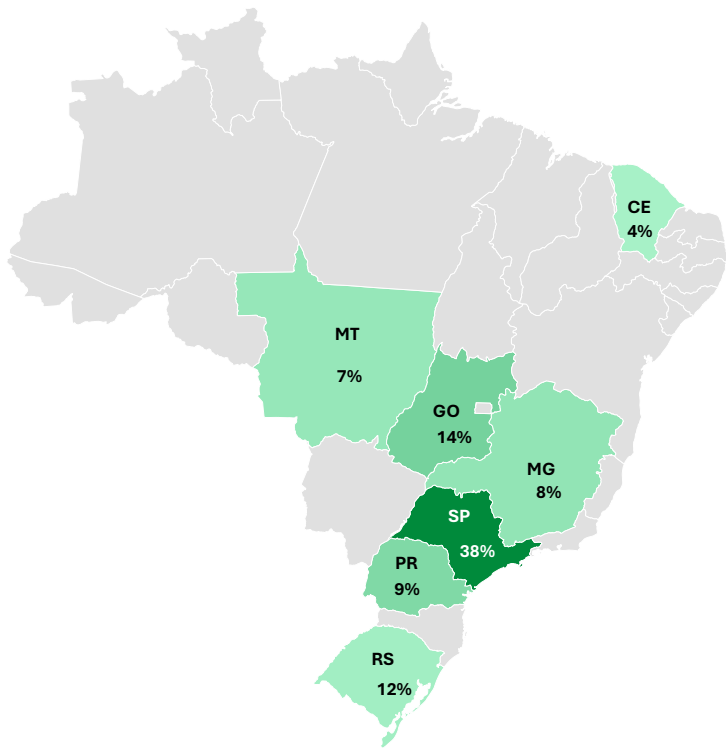


Fonte: Bloomberg

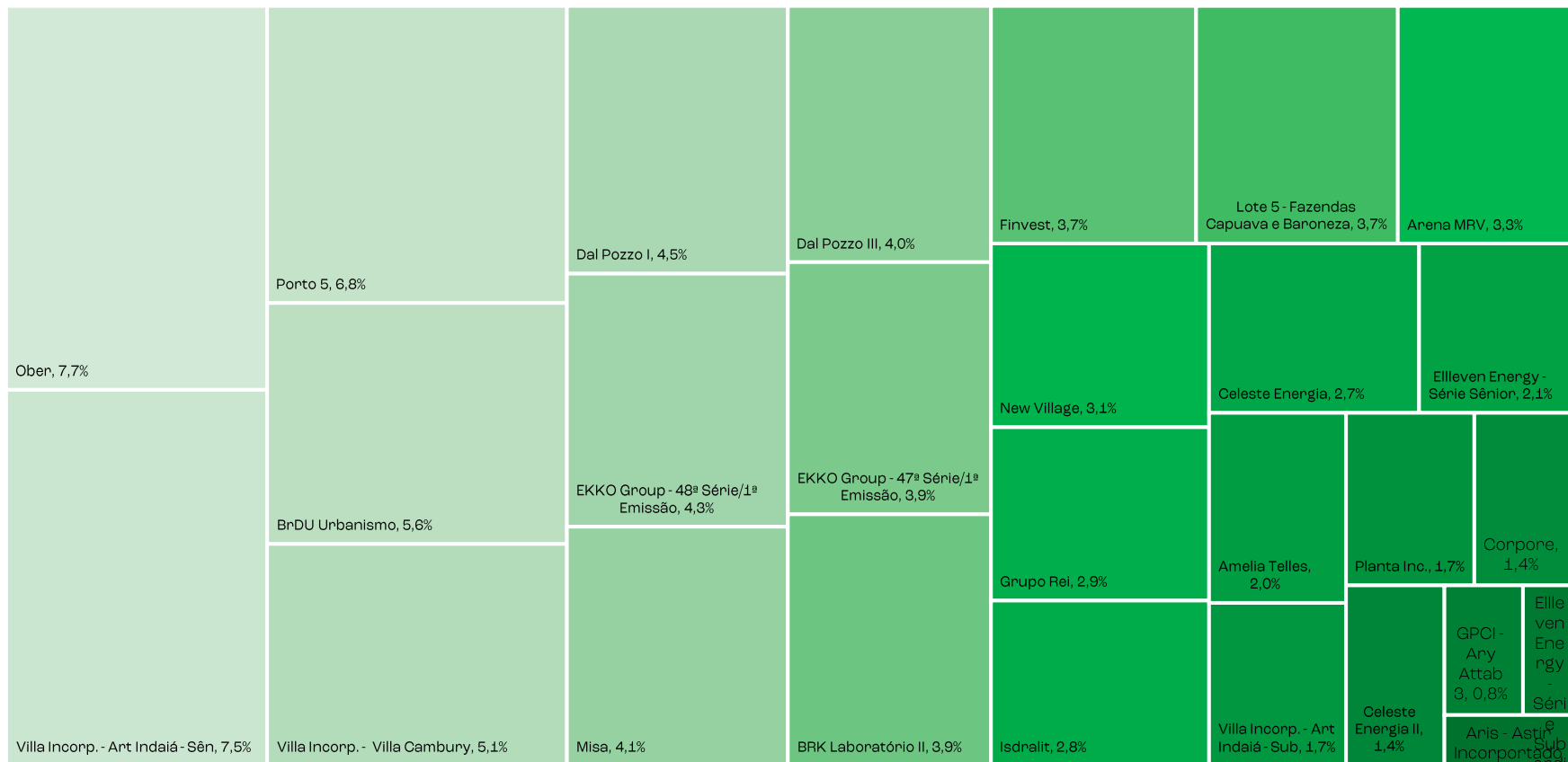




Análise dos Investimentos



Concentração da Carteira





Composição da Carteira

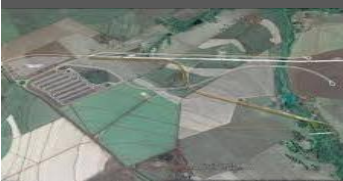
Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	22E1285202	Ober	Opea/True	13.581.353	7,7%	jun-32	8,00%	CDI	Mensal	3,7	Corporativo	Industrial	48%
CRI	23H1487992	Villa Incomp. - Art Indaiá - Sên	Opea/True	13.292.669	7,5%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	1,5	Residencial	Incorporação	54%
CRI	24J2484109	Porto 5	Canal	12.068.025	6,8%	jan-27	5,00%	CDI	Mensal	1,6	Residencial	Incorporação	45%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	Opea/True	9.799.494	5,6%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	2,7	Residencial	Loteamento	41%
CRI	24E2388811	Villa Incomp. - Villa Cambury	Opea/True	9.000.355	5,1%	nov-27	6,40%	CDI	Mensal	2,3	Residencial	Incorporação	44%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ouninvest	8.019.830	4,5%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	1,9	Corporativo	Varejo	32%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ouninvest	7.571.077	4,3%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	65%
CRI	24E3617805	Misa	Opea/True	7.151.123	4,1%	out-29	5,25%	CDI	Mensal	2,1	Corporativo	Industrial	78%
CRI	24J4921075	Dal Pozzo III	Virgo	7.064.184	4,0%	mai-31	5,65%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Varejo	40%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ouninvest	6.940.811	3,9%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	2,4	Residencial	Loteamento	59%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea/True	6.924.141	3,9%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	2,2	Corporativo	Saúde	50%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea/True	6.804.232	3,7%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	0,8	Corporativo	Logística	12%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ouninvest	6.493.381	3,7%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	2,8	Residencial	Loteamento	14%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	5.784.689	3,3%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	2,0	Corporativo	Esporte	36%
CRI	21E0517062	New Village	Opea/True	5.429.227	3,1%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	4,9	Residencial	Loteamento	59%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	5.124.693	2,9%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,1	Residencial	Loteamento	53%
CRI	22I1293391	Isdralit	Opea/True	4.874.855	2,8%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	2,2	Corporativo	Industrial	26%
CRI	24B1861489	Celeste Energia	Opea/True	4.817.400	2,7%	fev-37	11,70%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Energia	18%
CRI	23L2510336	Elleven Energy - Série Sênior	Opea/True	3.634.658	2,1%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Energia	N/A
CRI	24G2775710	Amelia Telles	Opea/True	3.525.623	2,0%	fev-28	6,25%	CDI	Mensal	2,6	Residencial	Incorporação	88%
CRI	25E1733963	Villa Incomp. - Art Indaiá - Sub	Opea/True	3.020.238	1,7%	jan-27	16,00%	IPCA	Mensal	1,5	Residencial	Incorporação	78%
CRI	24G1896218	Planta Inc.	Provincia	2.997.232	1,7%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	4,3	Residencial	Incorporação	68%
CRI	23H1070006	Corpore	Provincia	2.408.218	1,4%	ago-28	5,00%	CDI	Mensal	3,1	Residencial	Incorporação	25%
CRI	24E2267881	Celeste Energia II	Provincia	2.404.386	1,4%	jun-37	11,20%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Energia	6%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	1.383.644	0,8%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,0	Residencial	Loteamento	34%
CRI	23L2510335	Elleven Energy - Série Subordinada	Opea/True	954.715	0,5%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Energia	N/A
CRI	21L0285556	Aris - Astir Incorporadora	Opea/True	908.805	0,5%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	29%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.459.179	0,8%
FII	RBHG11	Rio Bravo Crédito High Grade	Rio Bravo	1.135.161	0,6%
FII	URPR11	Urca Prime Renda	Urca Capital Partners	340.900	0,2%
Caixa Bruto		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		11.263.832	6,4%
		Conta Corrente		100	0,0%
Provisões		Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas		482.198	0,3%
Caixa Líquido		Caixa Bruto (+) FII (-) Provisões		11.746.130	6,7%

27
CRIs3,4%
Média %PL1,7%
Em FII's2,5 anos
Duration44%
LTV

CRIs

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%
% PL	2,9%
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

Finvest



Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	3,7%
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	3,1%
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

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	3,7%
Vencimento	25/08/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e Cotas; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Junos e Despesas; (iv) Apólices de Seguro; e (v) Aval.
Localização	Campinas - SP

Dal Pozzo I



Devedor	Holding Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	4,5%
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

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	0,8%
Vencimento	25/05/2027

Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionas e holding; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Fundo de Obras.
Localização	São José do Rio Preto – SP

CRIs

BrDU Urbanismo



Devedor BrDU Urbanismo S.A.

Taxa IPCA + 8,75%

% PL 5,6%

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

Aris - Astir Incorporadora



Devedor QC empreendimentos Imobiliarios SPE

Taxa IPCA + 10,50%

% PL 0,5%

Vencimento 24/11/2026

Garantia(s)

(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionas e holding; (iv) Fundo de Reserva; (v) Fundo de Obras; e (vi) Fundo de Liquidez e Despesa.

Localização

Porto Alegre - RS

Arena MRV



Devedor Arena Vencer SPE LTDA

Taxa CDI + 5,25%

% PL 3,3%

Vencimento 24/09/2029

Garantia(s)

(i) *Cash Collateral*; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.

Localização

Belo Horizonte - MG

CRIs

EKKO Group



Devedor São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.

Taxa IPCA + 9,00%

% PL 8,2%

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

Ober



Devedor OBER S.A. Indústria e Comércio

Taxa CDI + 6,00%

% PL 7,7%

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 2,8%

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

Ponto Alegre - RS

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 + 13,50%		
% PL	3,9%	Localização	Aparecida de Goiânia - GO
Vencimento	24/06/2030		

Villa Incorp. - Art Indaiá - Sên



Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Hipoteca do 2º Grau; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Obra; e (vii) Fiança de PF e PJ.
Taxa	IPCA + 13,00%		
% PL	7,5%	Localização	Caraguatatuba - SP
Vencimento	25/01/2027		

Elleven Energy - Série Sênior



Devedor	Solan 11 Participações S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva ; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Taxa	IPCA + 11,50%		
% PL	2,1%	Localização	Goiás
Vencimento	24/12/2038		

Elleven Energy - Série Subordinada



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 13,00%
% PL	0,5%
Vencimento	24/12/2038

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Localização	Goiás

CRI Celeste Energia



Devedor	Celeste Energia Ltda.
Taxa	IPCA + 11,70%
% PL	2,7%
Vencimento	18/02/2037

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária da Fazenda – razão mínima de 200% em Venda Forçada; (ii) Fluxo de recebíveis – razão mínima de 150%; (iii) Fundo de Juros – 6 meses; (iv) Seguro Completion; (v) Aval dos sócios
Localização	Cuiabá e Brasnorte - MT

CRI Corpore



Devedor	Corpore Incorporadora Ltda
Taxa	CDI + 5,00%
% PL	1,4%
Vencimento	29/08/2028

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de imóveis concluídos em estoque; (ii) Alienação Fiduciária das cotas do FIDC Corpore; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Aval dos sócios
Localização	Dounados - MS

CRI Celeste Energia II



Devedor	Celeste Energia Ltda.
Taxa	IPCA + 11,20%
% PL	1,4%
Vencimento	08/06/2037

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Propriedade Superfideiúcia; (ii) Alienação Fiduciária de Propriedade Superveniente; (iii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iv) Alienação Fiduciária de Quotas; (v) Cessão Fiduciária, (vi) Fiança; (vii) Coobrigação; (viii) FJ; (ix) FR
Localização	Nobres - MT

Villa Incorp. - Villa Cambury



Devedor	Villa Barra Cambury Emp. SPE Ltda.
Taxa	CDI + 6,40%
% PL	5,1%
Vencimento	25/11/2027

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Fundo de Obra; (v) Fundo de Juros; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PF e PJ.
Localização	São Sebastião - SP

Planta Inc.



Devedor	Plantas São Paulo S/A
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	1,7%
Vencimento	31/07/2034

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel, considerando LTV Máximo de 70%;
Localização	São Paulo - SP

CRIs

Amelia Telles



Devedor	Amelia 139 Emp. Imobiliários SPE Ltda.
Taxa	CDI + 6,25%
% PL	2,0%
Vencimento	25/02/2028

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (iv) Fundo de Obra; (v) Fundo de Junos; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PFs.
Localização	Porto Alegre - RS

Misa



Devedor	Misa - Minerais Industriais S.A.
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	4,1%
Vencimento	10/10/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Penhor de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Aval de PFs.
Localização	Jericoacoara - CE

Dal Pozzo III



Devedor	Dal Pozzo Adm de Bens Móveis e Imóveis LTDA
Taxa	CDI + 5,65%
% PL	4,0%
Vencimento	14/05/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fiança e coobrigação da cedente e da Holding; (iv) Aval dos sócios.
Localização	Guanapuava - PR

Porto 5



Devedor	Porto5 Investimentos Imobiliários S.A.
Taxa	CDI + 5,00%
% PL	6,8%
Vencimento	20/01/2027

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel (2 Empreendimentos); (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (iii) Fundo de Reserva ; (iv) Fundo de Juros; (v) Fundo de Obra; e (vi) Aval de PF.
Localização	Rio Grande e Pelotas - RS

Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub



Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.
Taxa	IPCA + 16,00%
% PL	1,7%
Vencimento	25/01/2027

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Hipoteca do 2º Grau; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Obra; e (vii) Fiança de PF e PJ.
Localização	Caraguatatuba - SP



Na Mídia

CM Capital
(21/05/2025)

Acesse aqui

BM&C NEWS
(04/12/2024)

Acesse aqui

Clube FII
(22/11/2024)

Acesse aqui

CANAL FII FÁCIL
(12/11/2024)

Acesse aqui

Liberdade é Logo Ali
(04/11/2024)

Acesse aqui

Café com FII & REITcast
(12/06/2024)

Acesse aqui



RIO BRAVO



riobravo.com.br

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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 | +55 11 2107 6600





Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. • Este material tem um caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos. • Performance passada não é garantia de ganhos no futuro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. • A Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda. não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste site. • Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da Rio Bravo, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da Rio Bravo. • Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresso e escrito consentimento da Rio Bravo, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade da Rio Bravo, acarretando as devidas sanções legais. • As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. • A Rio Bravo não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.