

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário
High Grade

RBHG11



RIO BRAVO

riobravo.com.br

março23

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

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

160,5

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

92,89

Valor de Mercado
(R\$/cota)

82,67

Número de
Investidores

7.669

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

16,35

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,05

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,27

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

7,4

Número de Ativos

42

% de CRIs

97

% de FIs

2

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,8



Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de março/23 foi de R\$1,05/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 113% do CDI. O RBHG encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$0,29/cota (equivalente a R\$ 500.250,41), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

Diante dos últimos acontecimentos envolvendo o mercado de Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”), principalmente os fundos de investimento imobiliário de crédito, a equipe de gestão ressalta que o portfólio do Fundo não possui exposição aos projetos e CRIs tendo como devedoras as companhias “Circuito de Compras” e/ou “Gramado Parks”, assim como não possui exposição a empreendimentos de multipropriedade.

O portfólio do Fundo segue com desempenho satisfatório no que tange à capacidade de crédito dos devedores (CRIs com lastro corporativos) e com relação aos níveis de venda, recuperação e inadimplência das carteiras pulverizadas de recebíveis. Além disso, o Fundo não possui nenhum investimento direto através de participação societária de projetos.

Movimentação de CRIs da carteira:

Compra de CRI		
Total		12.784.957,59
01/mar	Assaí Atacadista	2.049.975,28
03/mar	Shopping Nações - Almeida Junior	1.234.914,33
30/mar	BrDU Urbanismo	5.087.048,71
30/mar	Grupo Rei	696.783,89
31/mar	Bem Brasil	3.716.235,38

Venda de CRI		
Total		12.343.938,82
24/fev	Tecnisa S.A. I	4.984.084,23
27/fev	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	6.359.358,66
27/fev	Finvest	1.000.495,93

Movimentação de FIIs da carteira:

Compra de FIIs		
Total		1.627.929,43

Venda de FIIs		
Total		2.795.488,95

Cenário Macroeconômico

Março foi marcado especialmente pela falência de bancos nos EUA. Dois bancos não conseguiram lidar com problemas ligados a precificação dos ativos que eram carregados em seus balanços e faliram. A queda dos preços ocorreu seguindo o aumento veloz da taxa de juros americana, promovida pelo Fed. Em resposta as falências, as autoridades americanas intervieram de forma a garantir a estabilidade do sistema financeiro. Entretanto as preocupações não fizeram com que o Fed diminuísse o tom com relação a inflação e a autoridade monetária seguiu subindo os juros americanos.

Mesmo assim, as curvas de juros sofreram um alívio importante, com agentes esperando que o aperto monetário tenha de ser mais breve dada a desaceleração esperada para a economia americana. Assim, a curva de juros americana chegou a fechar 75 bps no ramo de dois anos.

O fechamento da curva no exterior também teve impacto no cenário brasileiro. Além da cena externa, o momento político também ajudou. Ao final do mês tivemos a divulgação do novo arcabouço fiscal brasileiro. A regra, parece ser insuficiente para garantir a estabilidade da dívida pública brasileira, entretanto, foi relativamente bem recebida, dado que ao menos encerrou as incertezas a respeito do que poderia ser o novo arcabouço.

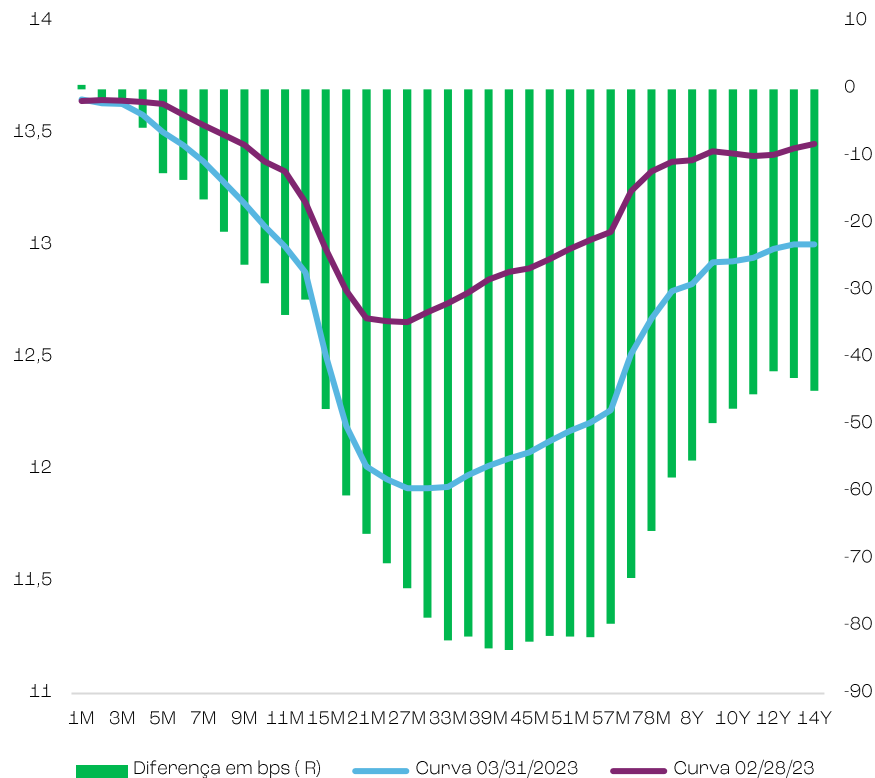
Assim, a curva brasileira fechou 80bps em ramos intermediários. A curva real também fechou, mas em menor magnitude, seguindo uma queda da inflação implícita, que ocorreu apesar da estabilidade das expectativas do Focus.

Os gráficos das próximas páginas detalham o comportamento das curvas pré e pós:



Cenário Macroeconômico

Curva Pré x DI



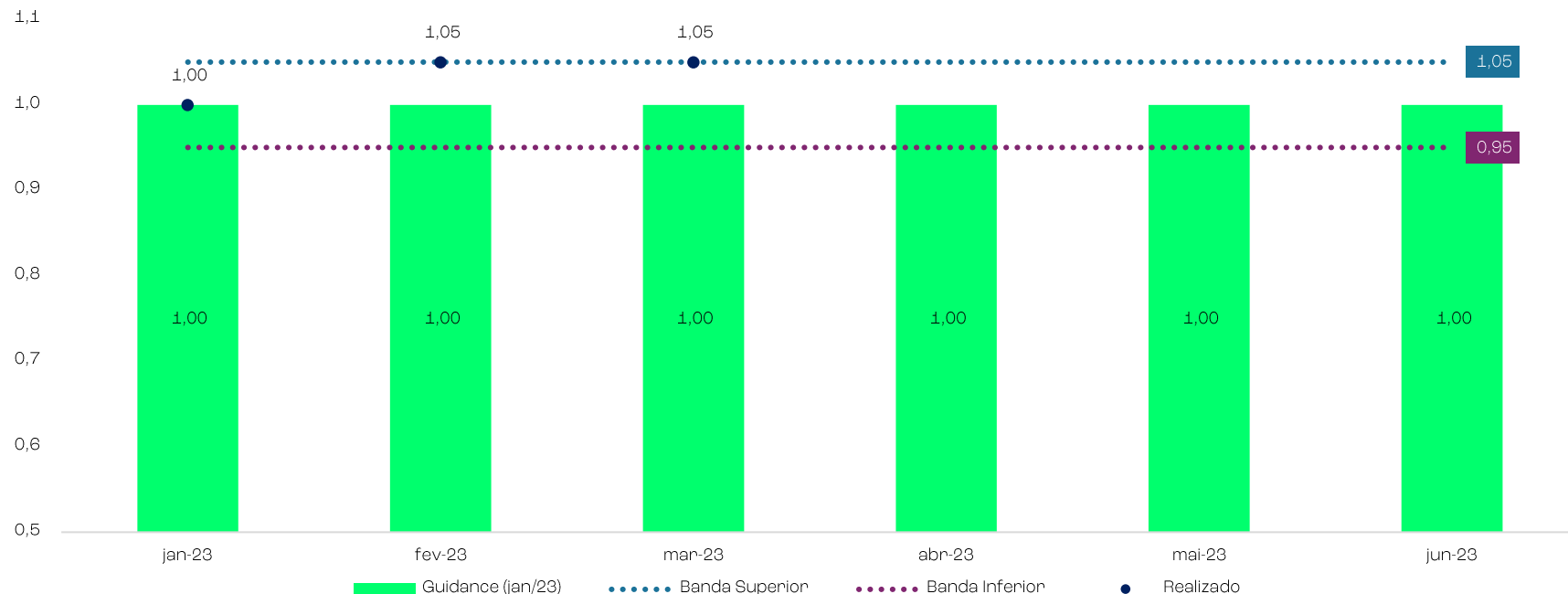
Curva Pós





Guidance

Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um Guidance para o primeiro semestre. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,00/cota por mês com banda estimada entre R\$ 0,95/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,05 (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.

Desempenho Histórico

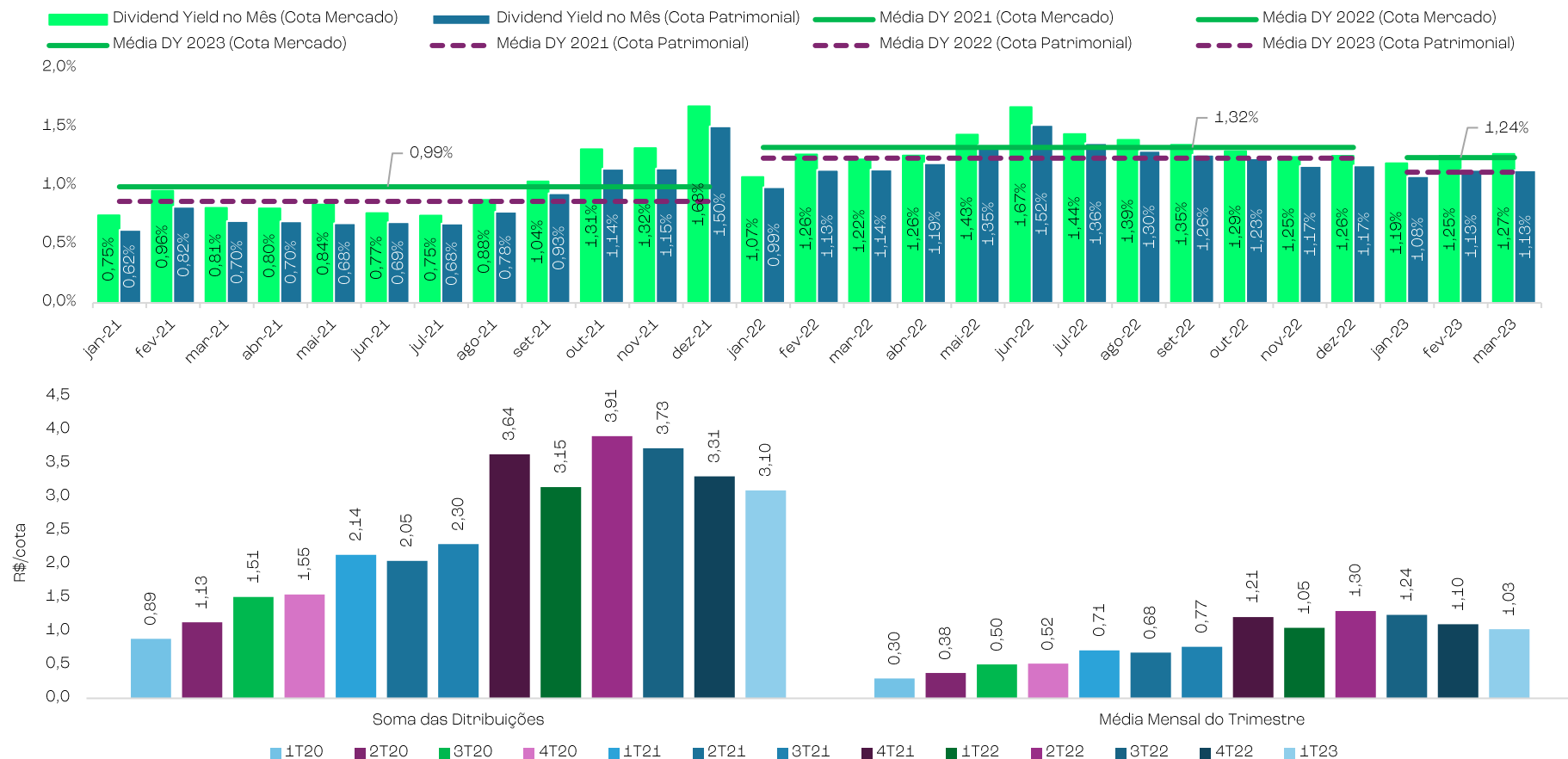




Tabela de Sensibilidade

Médio Prazo				Patrimonial (Médio Prazo+Flis+Caixa)			
Cota	IPCA+	Taxa de Adm	IPCA+ (Líq.)	Cota	IPCA+	Taxa de Adm	IPCA+ (Líq.)
R\$ 92,87	8,11%	-0,80%	7,31%	R\$ 92,87	8,11%	-0,80%	7,31%
R\$ 92,02	8,37%	-0,80%	7,57%	R\$ 92,02	8,36%	-0,80%	7,56%
R\$ 91,17	8,63%	-0,80%	7,83%	R\$ 91,17	8,61%	-0,80%	7,81%
R\$ 90,32	8,88%	-0,80%	8,08%	R\$ 90,32	8,86%	-0,80%	8,06%
R\$ 89,47	9,14%	-0,80%	8,34%	R\$ 89,47	9,12%	-0,80%	8,32%
R\$ 88,62	9,40%	-0,80%	8,60%	R\$ 88,62	9,37%	-0,80%	8,57%
R\$ 87,77	9,66%	-0,80%	8,86%	R\$ 87,77	9,62%	-0,80%	8,82%
R\$ 86,92	9,91%	-0,80%	9,11%	R\$ 86,92	9,87%	-0,80%	9,07%
R\$ 86,07	10,17%	-0,80%	9,37%	R\$ 86,07	10,12%	-0,80%	9,32%
R\$ 85,22	10,43%	-0,80%	9,63%	R\$ 85,22	10,37%	-0,80%	9,57%
R\$ 84,37	10,69%	-0,80%	9,89%	R\$ 84,37	10,62%	-0,80%	9,82%
R\$ 83,52	10,95%	-0,80%	10,15%	R\$ 83,52	10,87%	-0,80%	10,07%
R\$ 82,67	11,20%	-0,80%	10,40%	R\$ 82,67	11,13%	-0,80%	10,33%
R\$ 81,82	11,46%	-0,80%	10,66%	R\$ 81,82	11,38%	-0,80%	10,58%
R\$ 80,97	11,72%	-0,80%	10,92%	R\$ 80,97	11,63%	-0,80%	10,83%
R\$ 80,12	11,98%	-0,80%	11,18%	R\$ 80,12	11,88%	-0,80%	11,08%
R\$ 79,27	12,23%	-0,80%	11,43%	R\$ 79,27	12,13%	-0,80%	11,33%
R\$ 78,42	12,49%	-0,80%	11,69%	R\$ 78,42	12,38%	-0,80%	11,58%
R\$ 77,57	12,75%	-0,80%	11,95%	R\$ 77,57	12,63%	-0,80%	11,83%
R\$ 76,72	13,01%	-0,80%	12,21%	R\$ 76,72	12,89%	-0,80%	12,09%
R\$ 75,87	13,27%	-0,80%	12,47%	R\$ 75,87	13,14%	-0,80%	12,34%
R\$ 75,02	13,52%	-0,80%	12,72%	R\$ 75,02	13,39%	-0,80%	12,59%
R\$ 74,17	13,78%	-0,80%	12,98%	R\$ 74,17	13,64%	-0,80%	12,84%
R\$ 73,32	14,04%	-0,80%	13,24%	R\$ 73,32	13,89%	-0,80%	13,09%
R\$ 72,47	14,30%	-0,80%	13,50%	R\$ 72,47	14,14%	-0,80%	13,34%

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+	106.076.279	66%	68%	7,3%	5,95%	13,7%	4,00%	13,6%
CDI+	43.135.526	27%	28%	4,8%	13,00%	18,4%	8,75%	14,7%
IGP-M+	5.731.159	4%	4%	8,5%	3,50%	12,3%	4,00%	14,0%
Pré-fixada	688.798	0,4%	0,4%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
Flls	3.996.300	2%	-	-	-	-	-	-
Total	159.628.062	99%	100%			15,5%		14,4%

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 31/03/2023 de Longo Prazo, 2026

119% do CDI Bruto

164% 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
abr-22	1,15	1,19%	1,40%	177%	96,47	91,60	95%	6.109
mai-22	1,30	1,35%	1,58%	154%	96,55	90,60	94%	6.173
jun-22	1,46	1,52%	1,78%	176%	96,23	87,40	91%	6.211
jul-22	1,30	1,36%	1,60%	155%	95,45	90,24	95%	6.283
ago-22	1,23	1,30%	1,53%	131%	94,84	88,45	93%	6.788
set-22	1,20	1,26%	1,49%	139%	95,05	88,94	94%	7.015
out-22	1,15	1,23%	1,45%	142%	93,23	88,81	95%	7.240
nov-22	1,08	1,17%	1,37%	135%	92,49	86,71	94%	7.418
dez-22	1,08	1,17%	1,38%	123%	92,08	86,05	93%	7.485
jan-23	1,00	1,08%	1,27%	113%	92,52	84,00	91%	7.464
fev-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,55	83,73	90%	7.576
mar-23	1,05	1,13%	1,33%	113%	92,89	82,67	89%	7.669
Últ. 12 Meses	14,05	15,96%	19,00%	144%	92,89	82,67	89%	7.669

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

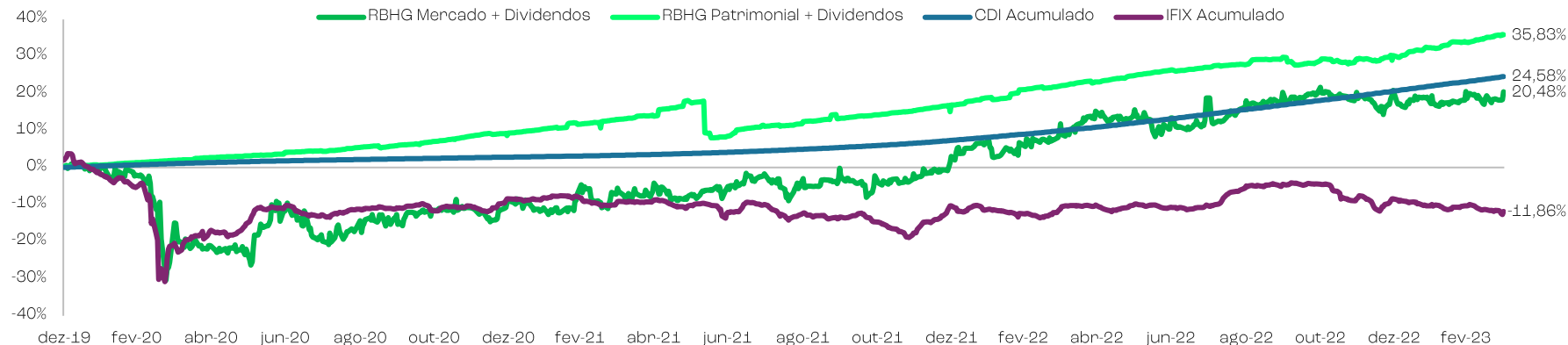
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

	jan-23	fev-23	mar-23	2023	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,19%	1,25%	1,27%	3,76%	17,29%	45,74%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	15,26%	16,13%	16,35%			
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,08%	1,13%	1,13%	3,38%	15,96%	40,21%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	13,77%	14,50%	14,44%			
Variação da Cota Patrimonial	0,47%	0,04%	0,36%	0,87%	-4,02%	-3,12%
Variação da Cota em Bolsa	-2,38%	-0,32%	-1,27%	-3,93%	-8,09%	-17,33%
Índices Comparáveis						
IFIX	-1,60%	-0,45%	-1,69%	-3,70%	-0,68%	-11,86%
CDI Bruto	1,12%	0,92%	1,17%	3,25%	13,23%	24,58%
CDI Líquido ¹	0,95%	0,78%	1,00%	2,76%	11,25%	20,90%
% do CDI Bruto	96%	124%	96%	104%	121%	164%
% do CDI Líquido	125%	161%	127%	136%	154%	219%

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

	jan-23	fev-23	mar-23	2023	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	1.524.958,18	1.375.285,39	1.248.250,21	4.148.493,79	16.017.433,23	36.431.211,72
Juros CRIs	1.284.374,59	1.262.710,98	1.145.518,48	3.692.604,05	14.294.125,70	31.499.926,35
Correção Monetária CRIs	185.423,92	62.413,61	65.126,61	312.964,15	1.012.841,37	3.511.800,11
Rendimentos Fundos Imobiliários	55.159,67	50.160,80	37.605,12	142.925,59	710.466,16	1.419.485,26
Receitas Não Recorrentes	826.546,64	394.443,93	262.509,96	1.483.500,53	7.580.378,18	17.160.983,65
Resultado operações CRIs	945.089,41	446.803,24	287.215,30	1.679.107,95	7.967.019,94	15.988.751,97
Resultado operações FIs	(118.542,78)	(52.359,30)	(24.705,34)	(195.607,42)	(386.641,77)	(229.826,56)
Outras	-	-	-	-	-	1.402.058,24
Renda Fixa	45.886,33	25.090,47	21.971,47	92.948,27	718.798,11	1.332.352,79
Total de Receitas	2.397.391,15	1.794.819,79	1.532.731,65	5.724.942,60	24.316.609,52	54.924.548,16
Despesas Recorrentes	(142.451,77)	(159.541,13)	(118.858,69)	(420.851,59)	(1.589.932,00)	(4.386.473,61)
Taxa de Gestão	(83.693,03)	(83.908,66)	(68.914,98)	(236.516,67)	(983.023,13)	(2.026.128,57)
Taxa de Administração	(27.897,59)	(27.969,48)	(22.971,58)	(78.838,65)	(310.446,44)	(663.594,43)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312,03)
Outras	(30.861,15)	(47.662,99)	(26.972,13)	(105.496,27)	(296.462,43)	(534.032,55)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	(1.000,00)	(195.035,44)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(142.451,77)	(159.541,13)	(118.858,69)	(420.851,59)	(1.590.932,00)	(4.581.509,05)
<i>Despesas Novas Emissões*</i>	-	-	-	-	-	(352.045,46)
Resultado	2.254.939,38	1.635.278,66	1.413.872,96	5.304.091,01	22.725.677,52	50.517.985,08
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.727.582,00	1.813.961,10	1.813.961,10	5.355.504,20	24.272.527,10	50.046.700,68
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	77%	111%	128%	101%	107%	99%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,00	1,05	1,05	3,10	14,05	32,52
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,31	0,95	0,82	3,07	13,15	33,01

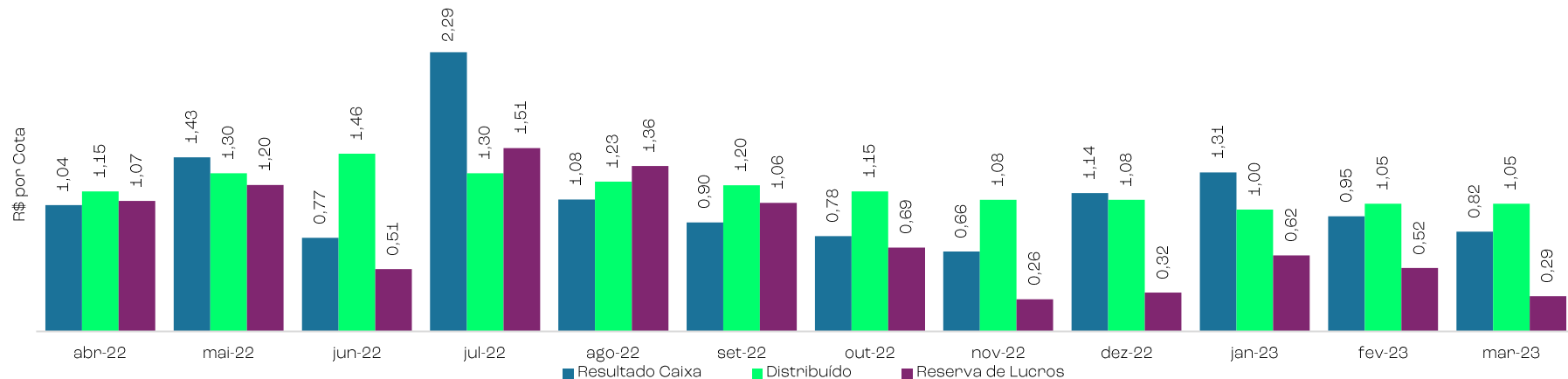
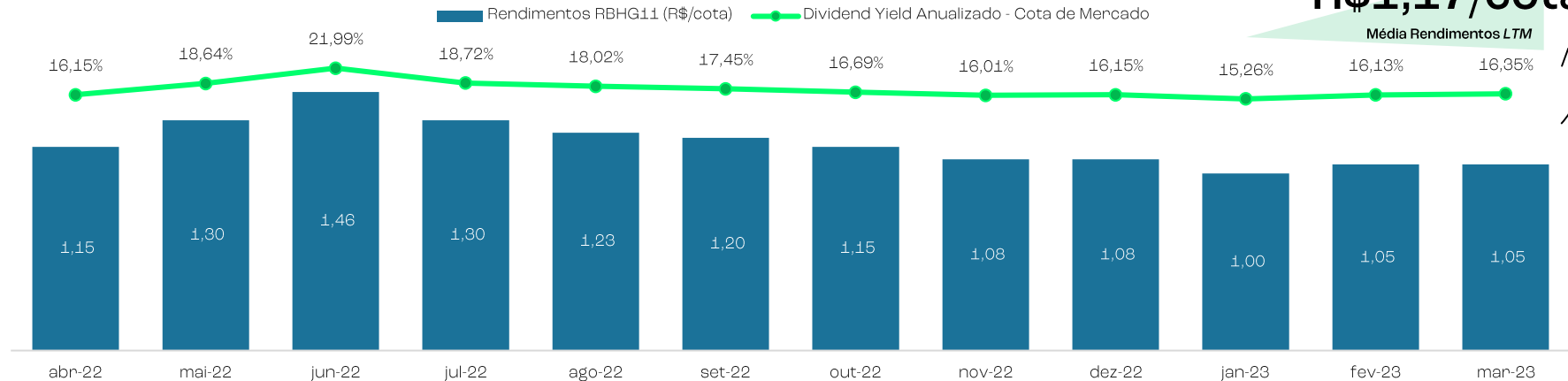
*Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.



Distribuição e *Dividend Yield*

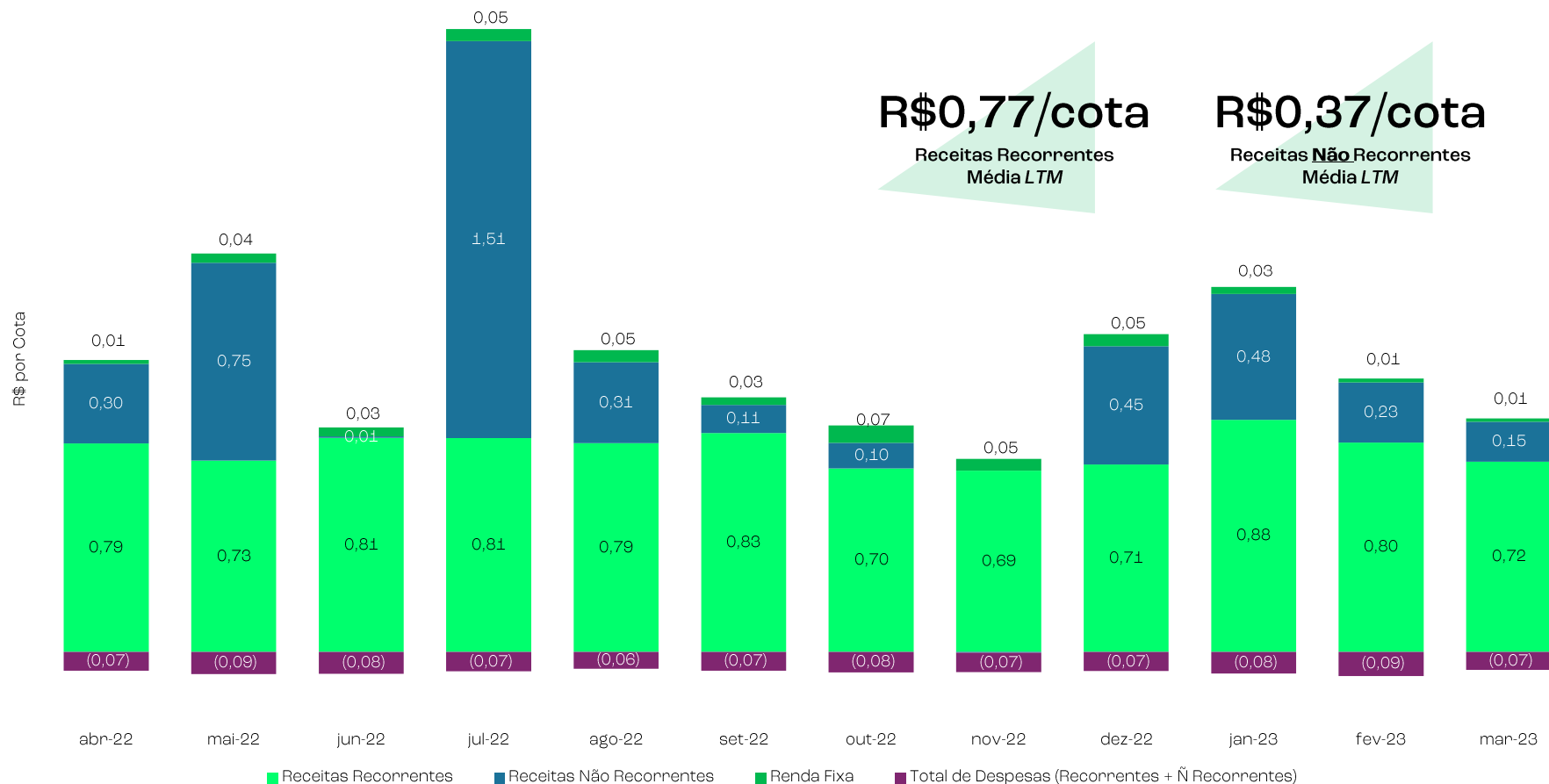
R\$1,17/cota

Média Rendimentos LTM



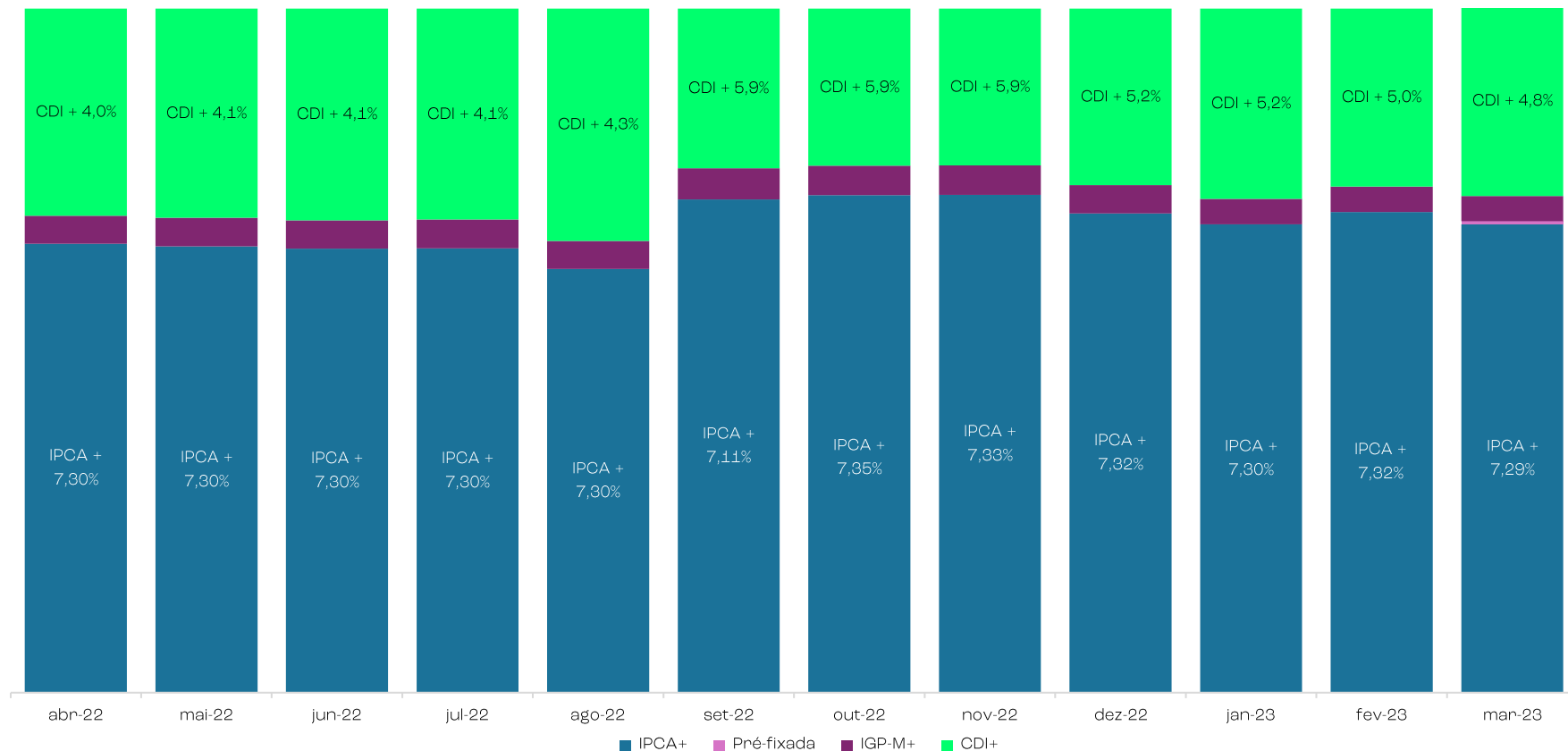


Breakdown Resultados





Spread Médio Histórico





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 (março/22 até fevereiro/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.

No mês de março/23, atualizamos a composição dos nossos pares com objetivo de manter a comparação competitiva e desafiadora entre os primeiros lugares, em prol dos melhores interesses dos nossos investidores. Assim, retiramos 2 fundos (BARI11 e BTCH11).

	Peers	Total	Média	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23
OUJP11	1º Peer	15,40	1,28	1,28	1,30	1,40	1,47	1,35	1,25	1,20	1,20	1,20	1,25	1,25	1,25
RBHG11	RBHG11	14,10	1,18	1,10	1,15	1,30	1,46	1,30	1,23	1,20	1,15	1,08	1,08	1,00	1,05
PLCR11	2º Peer	13,00	1,08	1,05	1,10	1,15	1,17	1,19	1,19	1,05	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00
MGCR11	3º Peer	12,90	1,08	1,00	1,15	1,15	1,25	1,35	1,35	1,15	1,00	0,90	0,88	0,86	0,86
VRTA11	4º Peer	12,76	1,06	1,15	1,20	1,25	1,21	1,10	1,10	1,00	1,00	0,90	0,90	1,00	0,95
MCCI11	5º Peer	12,75	1,06	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15	0,95	0,95
CVBI11	6º Peer	12,43	1,04	1,12	1,50	1,50	1,30	1,00	0,74	0,66	0,66	0,75	1,10	1,10	1,00
HSAF11	7º Peer	12,00	1,00	1,15	1,15	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,60	0,80	0,90	0,90
RBRR11	8º Peer	11,87	0,99	1,20	1,20	1,20	1,27	1,10	1,00	0,70	0,70	0,70	0,90	0,95	0,95
XPCI11	9º Peer	11,39	0,95	1,13	1,18	1,22	1,05	1,02	0,96	0,88	0,67	0,60	0,72	0,96	1,00

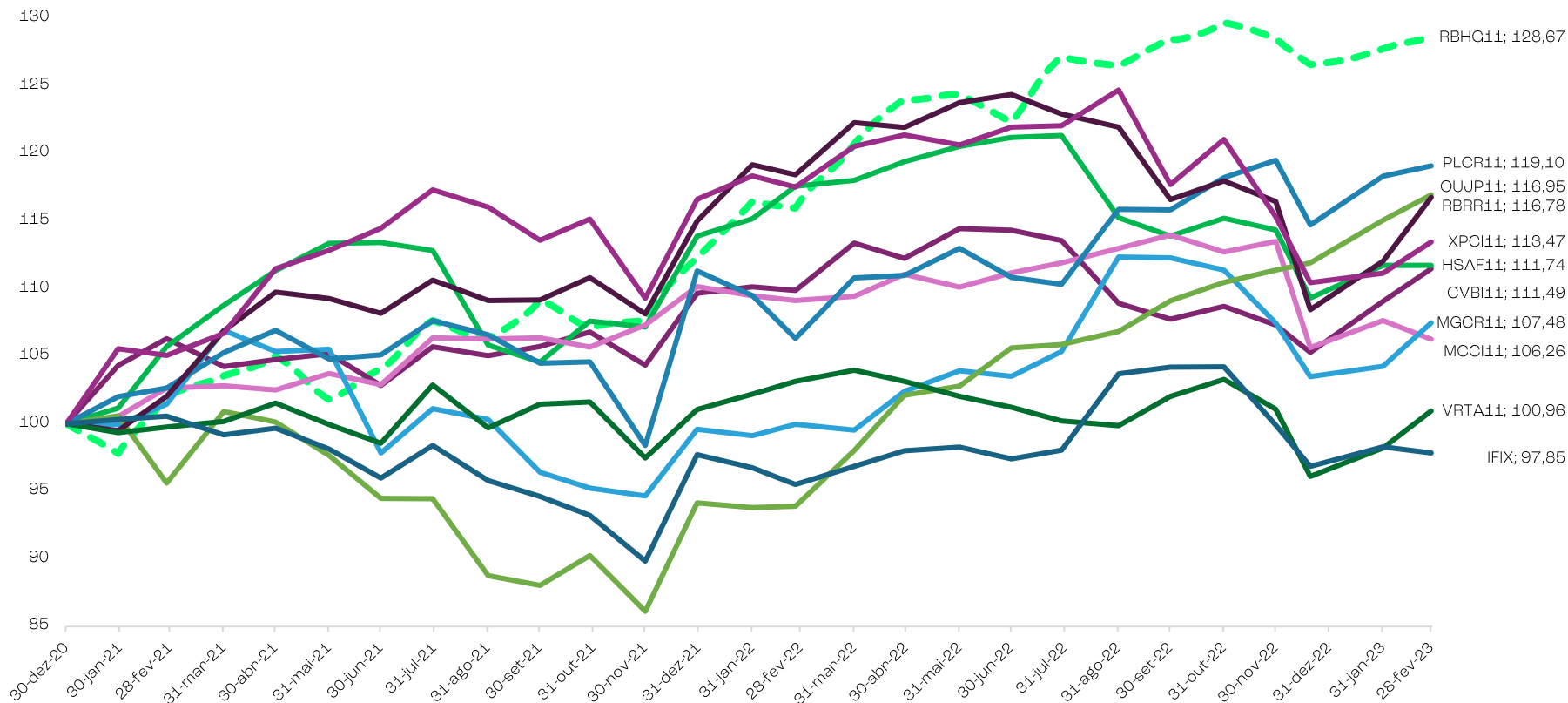
Fonte: Bloomberg



Total Return

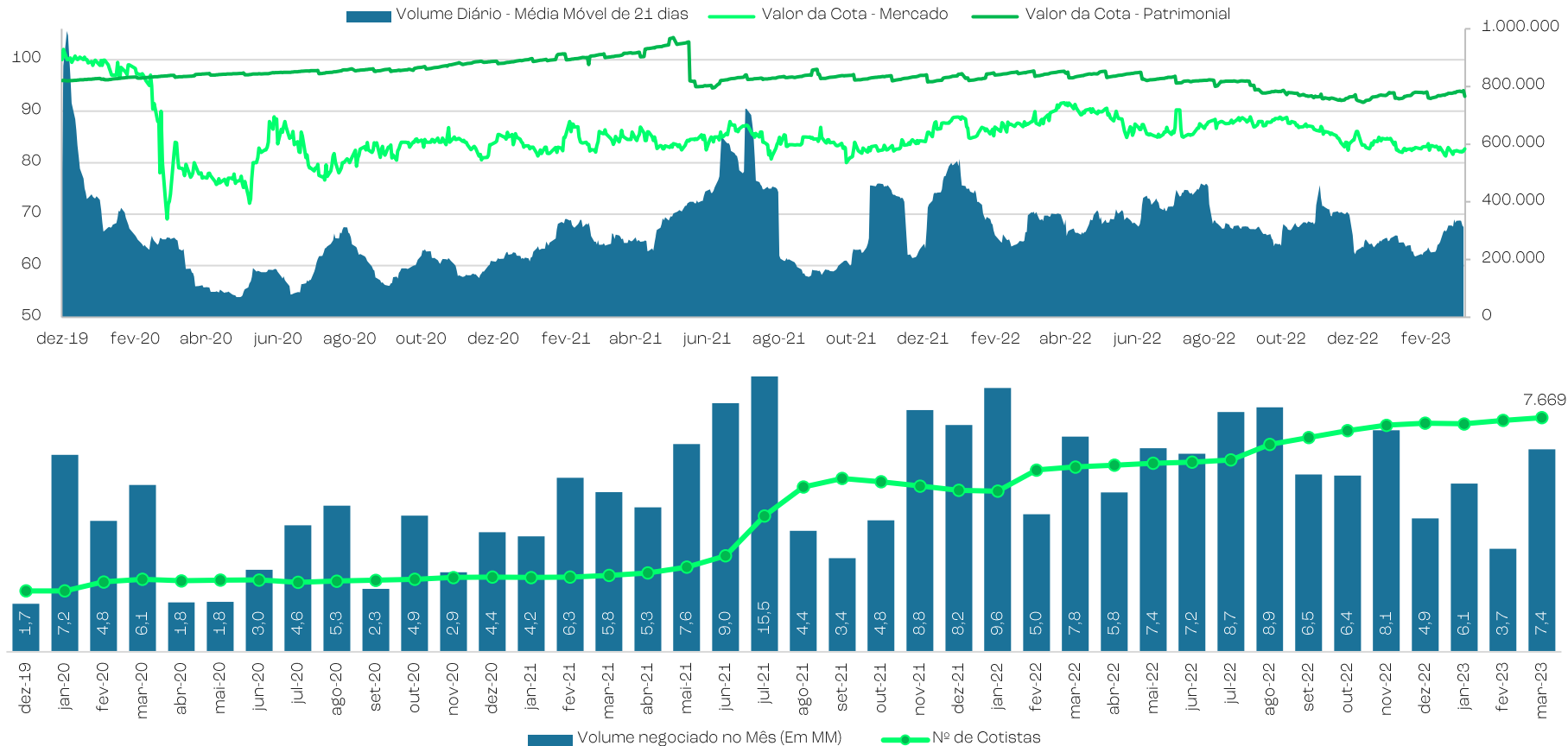
Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

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

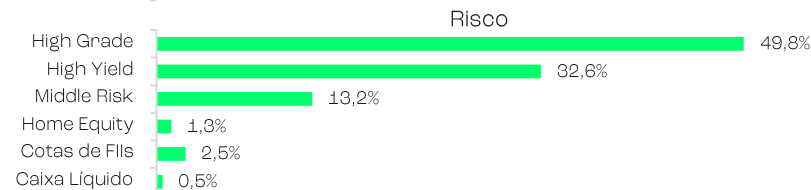
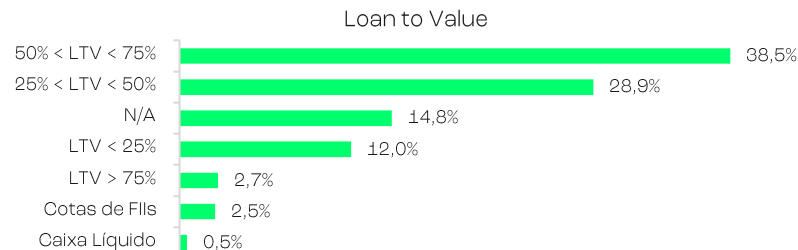
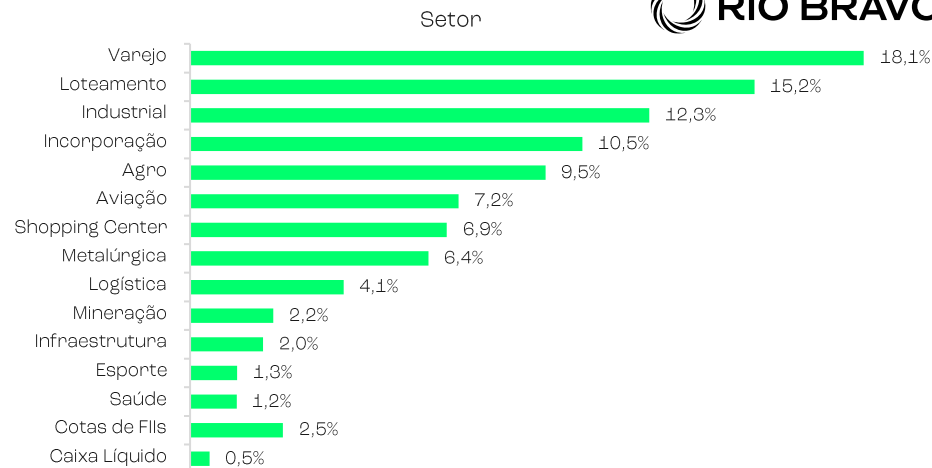
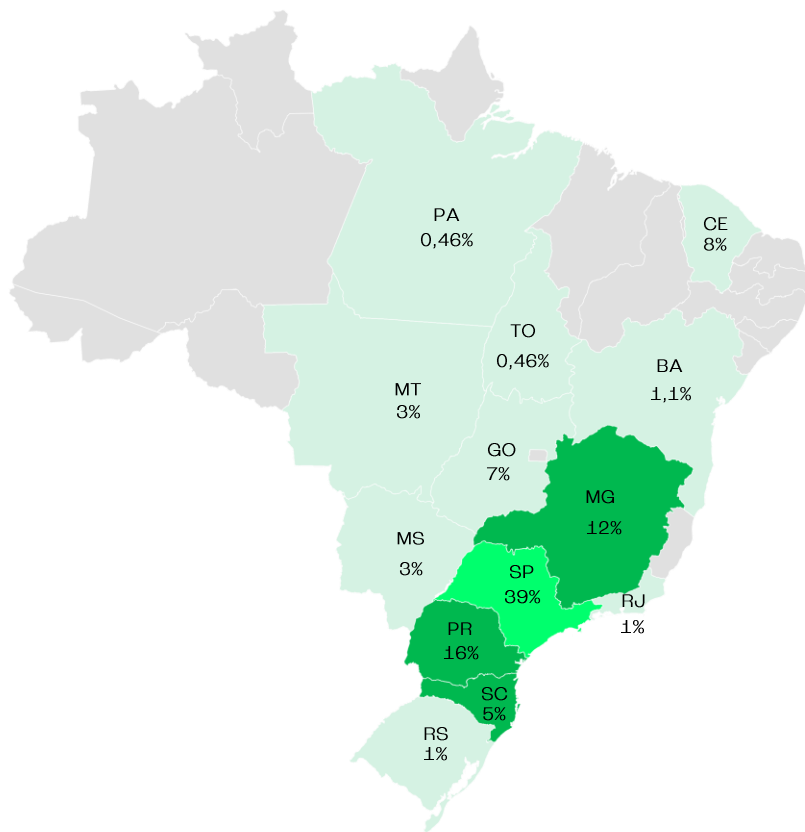
Liquidez



Fonte: Bloomberg

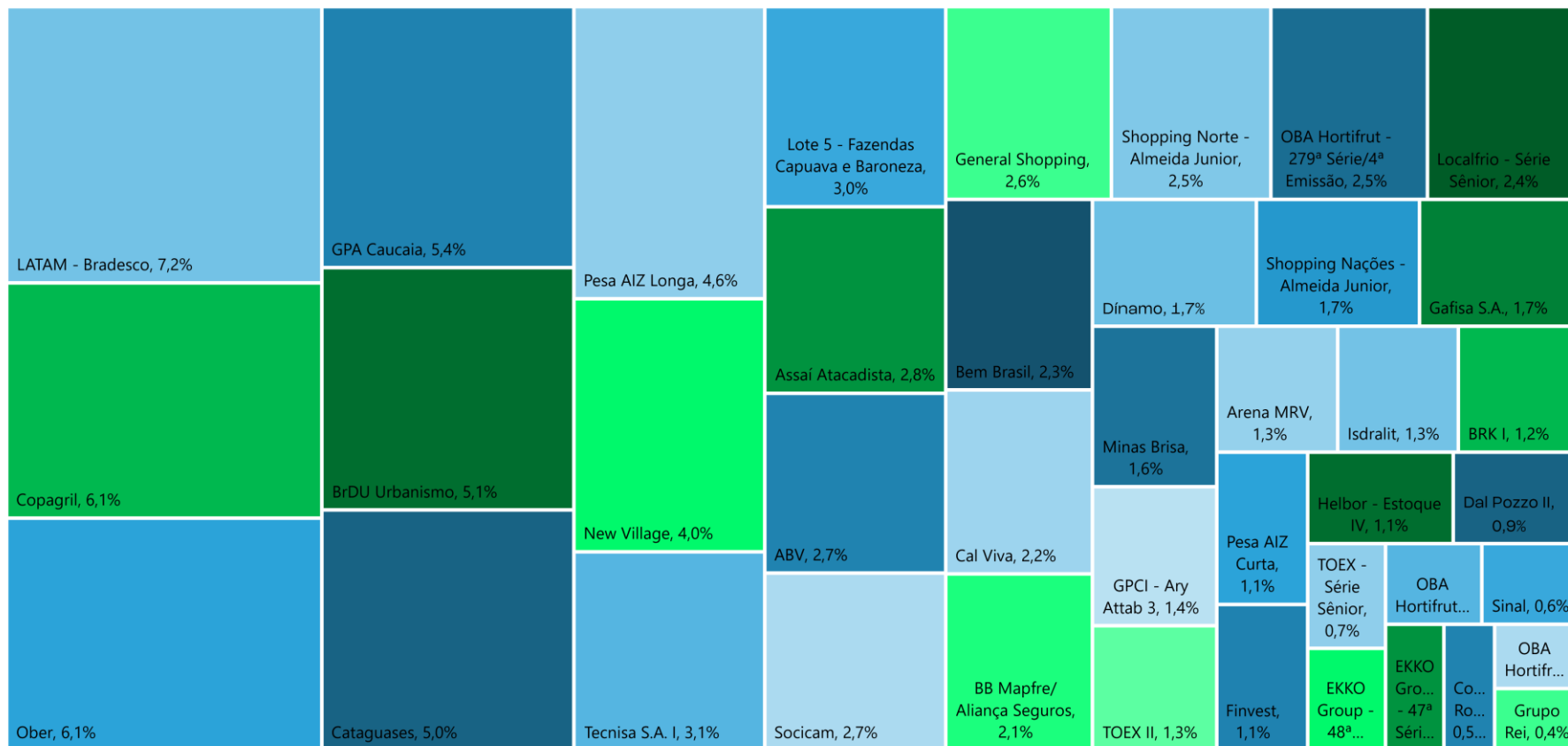


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira



Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Sector	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	11.563.433	7,2%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,3	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagril	Virgo	9.833.798	6,1%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Agro	59%
CRI	22E1285202	Ober	True	9.728.239	6,1%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,1	Corporativo	Industrial	49%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	8.732.211	5,4%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Varejo	41%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	8.108.925	5,1%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Loteamento	62%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	8.047.927	5,0%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,3	Corporativo	Industrial	62%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	7.399.016	4,6%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,8	Corporativo	Metalúrgica	71%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.405.857	4,0%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,5	Residencial	Loteamento	69%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	5.037.450	3,1%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	1,8	Residencial	Incorporação	60%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	4.801.920	3,0%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	4,1	Residencial	Loteamento	23%
CRI	19L0867734	Assaí Atacadista	True	4.469.063	2,8%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	6,9	Corporativo	Varejo	44%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	4.315.410	2,7%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,7	Corporativo	Varejo	89%
CRI	20I0135149	Socicam	True	4.256.100	2,7%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	45%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	4.239.182	2,6%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,4	Corporativo	Shopping Center	53%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	4.076.085	2,5%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,5	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	4.002.739	2,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	19%
CRI	19K0981679	Localfrio - Série Sênior	Virgo	3.853.905	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Logística	68%
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.716.235	2,3%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Agro	N/A
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	3.582.046	2,2%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,9	Corporativo	Mineração	42%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.443.753	2,1%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,6	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.754.727	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Logística	46%
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	2.745.972	1,7%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	4,9	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.668.832	1,7%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	30%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.644.101	1,6%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,7	Residencial	Incorporação	46%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.287.406	1,4%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,0	Residencial	Loteamento	72%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	2.057.777	1,3%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	2,0	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823082	Arena MRV	Virgo	2.025.012	1,3%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	1,9	Corporativo	Esporte	50%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	2.014.021	1,3%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Industrial	26%
CRI	22I1431171	BRK I	Opea	2.004.544	1,2%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Saúde	50%

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	Sector	LTV
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Virgo	1.839.795	1,1%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,7	Corporativo	Metalúrgica	N/A
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	1.766.416	1,1%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Agro	16%
CRI	20F0849801	Helbor - Estoque IV	Virgo	1.762.551	1,1%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação	37%
CRI	22E0591890	Dal Pozzo II	True	1.513.700	0,9%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	5,1	Corporativo	Varejo	74%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	1.082.721	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,5	Corporativo	Infraestrutura	41%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.057.361	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Loteamento	59%
CRI	21F0950242	OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão	Virgo	1.032.975	0,6%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	25%
CRI	20K0866670	Sinal	Virgo	1.030.669	0,6%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	4,3	Corporativo	Metalúrgica	69%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	978.142	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Loteamento	54%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	850.052	0,5%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,1	Residencial	Incorporação	15%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	710.816	0,4%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	27%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	688.798	0,4%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	N/A
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	502.077	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GORI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.427.129	0,9%
FII	CORF11	Canvas CRI	Canvas Capital	774.325	0,5%
FII	RBHY11	Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield	Rio Bravo	700.771	0,4%
FII	APTO11	Navi Residencial	Navi Real Estate	562.985	0,4%
FII	CPTS11	Capitânia Securities II	Capitânia Investimentos	531.090	0,3%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	2.723.716	1,7%	
	Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado	-	0,0%	
	Conta Corrente	1.000	0,0%	
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	1.885.654	-1,2%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	839.062	0,5%	

42
CRIs

3,8 anos
Duration

2,3%
Média %PL

2,5%
Em Fils

43%
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



CRIs

LATAM - Bradesco



Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.	Garantia(s)	(i) Fiança bancária do Bradesco S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%		
% PL	7,2%		
Vencimento	18/08/2032	Localização	São Paulo – SP

Shopping Norte - Almeida Junior



Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Taxa	CDI + 1,25%		
% PL	2,5%		
Vencimento	19/12/2029	Localização	Blumenau – SC

Shopping Nações Almeida Junior



Devedor	Nações Shopping Participações Ltda.	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Taxa	CDI + 1,50%		
% PL	1,7%		
Vencimento	17/01/2030	Localização	Criciúma – SC



CRIs

Colmeia Rodes



Devedor	Construtora Colméia S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	0,5%
Vencimento	25/01/2023

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
Localização	Fortaleza – CE

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Parto. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	1,4%
Vencimento	25/05/2027

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

Localfrio - Série Sênior



Devedor	Localfrio S.A.
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	2,4%
Vencimento	16/12/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 2 galpões; (ii) Cessão fiduciária dos contratos de locação com a Localfrio S.A.; (iii) Fundo de reserva; e (iv) Aval dos sócios.
Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC



CRIs



Helbor - Estoque IV



Devedor	Helbor S.A.
Taxa	CDI + 2,5%
% PL	1,1%
Vencimento	27/06/2023

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 95 unidades (avaliadas a R\$ 48 milhões); (ii) Fundo de Reserva; (iii) Aval dos principais Socios.
Localização	São Paulo - SP e Curitiba - PR

Dínamo



Devedor	Dínamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,7%
Vencimento	27/11/2028

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais.
Localização	Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x)

Tecnisa S.A.



Devedor	Tecnisa S.A.
Taxa	IPCA + 5,94%
% PL	3,1%
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



CRIs

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,7%
Vencimento	11/09/2035

Garantia(s)	(i) Overcollateral mínimo de 140% do fluxo de recebíveis do aluguel; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Coobrigação da Socicam; e (iv) Fiança dos acionistas pessoas físicas.
Localização	São Paulo - SP

Gafisa S.A.



Devedor	Gafisa S.A.
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	1,7%
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	1,1%
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



CRIs

Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	0,6%
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

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	4,0%
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	2,6%
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



CRIs

OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.
Taxa	IPCA + 6,40%
% PL	3,6%
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

Pesa AIZ Longa



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	4,6%
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

Copagril



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagril
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	6,1%
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



CRIs

Pesa AIZ Curta

	Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação.
	Taxa	IPCA + 5,50%		
	% PL	1,1%	Localização	São José dos Pinhais - PR
	Vencimento	20/08/2026		

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	5,0%	Localização	Cataguases - MG
	Vencimento	06/07/2029		

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%	Localização	Campinas - SP
	Vencimento	25/08/2031		



CRIs

Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A
Taxa	IPCA + 5,41%
% PL	2,3%
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	1,6%
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

Cal Viva



Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	2,2%
Vencimento	23/12/2024

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de Take or Pay.
Localização	Jericoacoara - CE



CRIs

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%		
	% PL	5,1%		
	Vencimento	14/11/2033		
			Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás

Abeve

	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%		
	% PL	2,7%		
	Vencimento	17/10/2033		
			Localização	Dourados - MS

Arena MRV

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



CRIs

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	0,7%
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	0,9%
Vencimento	17/05/2032

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



CRIs

Ober



Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	6,1%
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	1,3%
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

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 PJ; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros
Localização	Paranaguá - PR



CRIs

BRK I



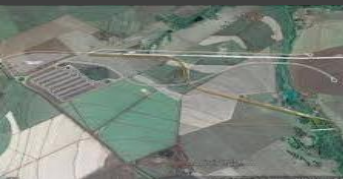
Devedor	BRK Laboratórios Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	1,2%		
Vencimento	24/09/2029	Localização	Aparecida de Goiânia - GO

JHSF Participações

JHSF

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

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 terreno; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%		
% PL	0,4%		
Vencimento	28/01/2031	Localização	Santa Helena – GO

Na Mídia

VAI PELOS FUNDOS
(14/07/2022)



[Acesse aqui](#)

CLUBE FII
(22/06/2022)



[Acesse aqui](#)

LUCAS FII
(14/06/2022)



[Acesse aqui](#)

CLUBE FII
(11/04/2022)



[Acesse aqui](#)

CANAL FII FÁCIL
(27/01/2022)



[Acesse aqui](#)

MARCELO FAYH
(01/12/2021)

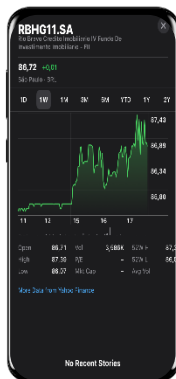


[Acesse aqui](#)

Como investir?



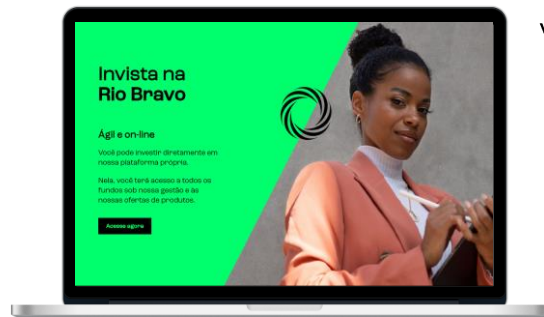
Via corretora:



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](#).

riobravo.com.br

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

