

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário
High Grade

RBHG11



RIO BRAVO

riobravo.com.br

dezembro22

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 • Não há

TAXA DE GESTÃO • 0,60% a.a. sobre o PL

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,20% 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)

159,1

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

92,08

Valor de Mercado
(R\$/cota)

86,05

Número de
Investidores

7.485

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

16,15

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,08

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,26

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

4,9

Número de Ativos

40

% de CRIs

95

% de FIs

3

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,8



Comentários do Gestor

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de dezembro/22 foi de R\$1,08/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 123% do CDI. O RBHG encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$0,32/cota (equivalente a R\$ 551.663,61), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

O objetivo é manter o valor dos CRIs próximos dos parâmetros de mercado. Há vários métodos, os dois principais são: negociações do CRI no mercado secundário e spread em relação às taxas de juros soberanas. O expressivo aumento das taxas de juros em novembro foi o principal motivo da queda do valor dos CRIs. **Vale ressaltar que, independentemente dessa marcação, não houve deterioração do crédito das operações na carteira do fundo. Não há impacto no fluxo de recebimentos do fundo, já que está ligado às taxas que os ativos foram emitidos nas documentações dos CRIs.**

Movimentação do Mês

Compra de CRI		
Total		16.403.930,11
08/dez	Minas Brisa	3.807.001,77
08/dez	TOEX - Série Sênior	1.059.125,48
08/dez	Colmeia Rodes	1.027.946,65
13/dez	Dínamo	2.833.098,47
22/dez	JHSF Participações	500.000,00
26/dez	Shopping Norte - Almeida Junior	3.895.882,63
26/dez	Shopping Nações - Almeida Junior	1.242.733,31
28/dez	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	2.038.141,80

Compra de FIIs		
Total		247.722,56

Venda de CRI		
Total		10.730.722,95
09/dez	Dínamo	2.828.159,75
12/dez	Minas Brisa	3.812.932,07
12/dez	TOEX - Série Sênior	1.060.363,88
12/dez	Colmeia Rodes	1.029.261,07
27/dez	Sinal	2.000.006,18

Venda de FIIs		
Total		76.389,30

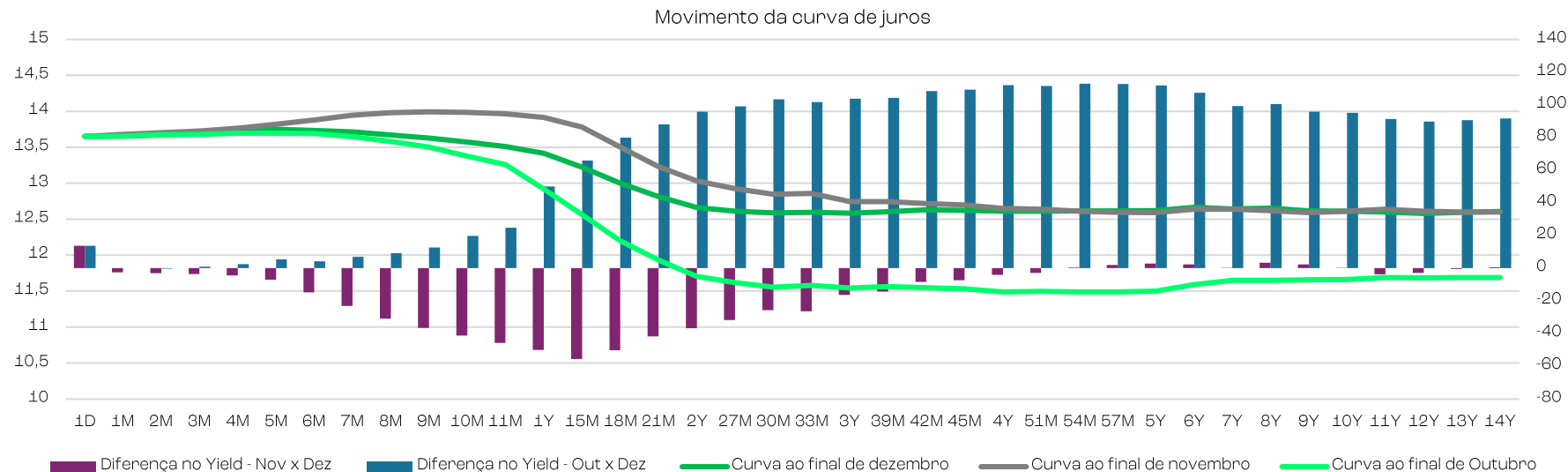


Cenário Macroeconômico

O final de 2022 foi marcado pelo processo de transição, com o governo apresentando suas primeiras intenções para o mandato que se inicia em 2023. No mês de dezembro, as principais discussões nos temas econômicos foram as nomeações e a PEC da transição.

A PEC, aprovada no final do mês, abriu um espaço no teto de gastos para viabilizar promessas eleitorais. A proposta aprovada foi melhor do que a apresentada inicialmente, com uma abertura de 145 bi contra 175 na proposta colocada em novembro. Entretanto, a melhora ainda fica longe de afastar os riscos de sustentabilidade da dívida pública.

Ainda assim, a desidratação da proposta contribuiu para um fechamento da curva de juros no Brasil. A queda das taxas, entretanto, não foi suficiente para compensar a abertura causada pela expectativa de piora fiscal. O ramo de 10 anos apresentou em novembro uma abertura de 100 bps. O fechamento do mês subsequente foi apenas de 60bps.





Cenário Macroeconômico

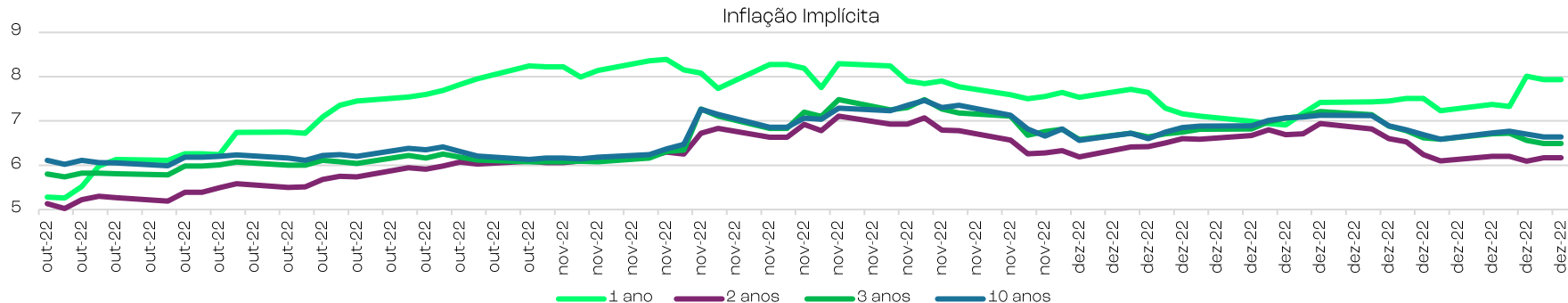
Ainda na seara política, dezembro também foi palco de decisões do corpo ministerial do governo Lula. Nos principais cargos do ministério da Fazenda e do presidente do BNDES, o novo governo seguiu dando sinais ruins. Nenhum dos nomes traz credibilidade para a política econômica, o que implica que os nomes escolhidos terão que conquistá-la. Até aqui a responsabilidade fiscal segue como uma promessa vazia.

No campo econômico, a esperada desaceleração da economia segue aparecendo nos indicadores. Em outubro, o IBC-Br apresentou queda de 0,05% em relação ao mês anterior e esperamos que os efeitos defasados da política monetária se tornem cada vez mais presentes na atividade conforme os dados para o último trimestre de 2022 são divulgados.

Quanto à inflação, esperava-se que o processo de desinflação apresentados nas últimas divulgações ganhasse força e trouxesse maior garantia para que os objetivos do BC seriam cumpridos no horizonte relevante, especialmente em 2024. Entretanto, o dado do IPCA de dezembro voltou a trazer preocupação, especialmente se somado aos movimentos recentes do relatório Focus.

O índice apresentou alta de 0,62% e fechou o ano mais uma vez acima da meta do BC. Além do resultado agregado, os detalhes também não foram bons. Serviços e a média dos núcleos de inflação ainda se mantêm elevados e não condizentes com a meta de inflação. Serviços apresentou alta no mês de 0,44%, enquanto os núcleos ficaram em 0,66%. No ano, as medidas acumulam alta de 7,58% e 9,11%, respectivamente.

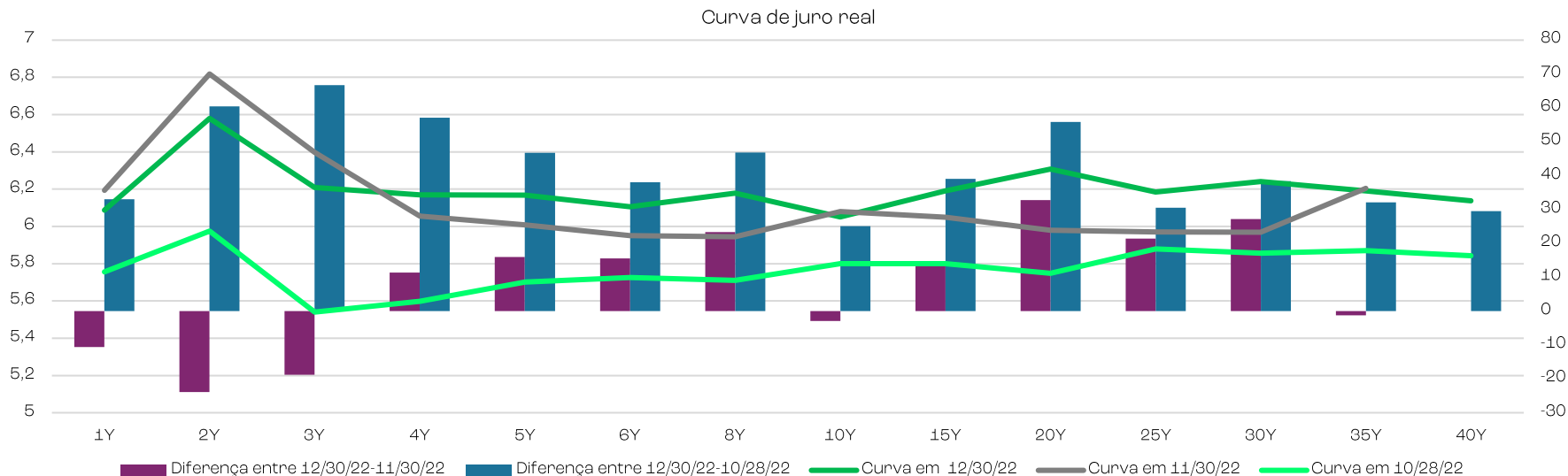
Em conjunto com a pressão em medidas mais persistentes de inflação, o relatório Focus tem registrado o afastamento das projeções de inflação da meta do BC no horizonte relevante, podendo forçar a autoridade monetária a ser ainda mais severa no combate à inflação.





Cenário Macroeconômico

A ligeira melhora no cenário fiscal fez com que a inflação implícita de prazos mais longos tivesse um dezembro mais próximo da estabilidade, apesar das expectativas de política econômica pressionarem a expectativa para um ano à frente. Como resposta a este movimento, a curva de juros real apresentou em dezembro um fechamento dos ramos mais curtos, enquanto viu uma abertura dos ramos mais longos. Ao contrário do que foi visto na curva pré, os vértices longos da NTN-B não tiveram alívio no mês, refletindo as preocupações com o fiscal.



Seguimos antevendo que, para o início de 2023, as maiores fontes de volatilidade nos ativos brasileiros, especialmente nas curvas de juros, serão os desenvolvimentos políticos, voltados para as sinalizações da política econômica. Os primeiros temas a serem discutidos este ano devem ser uma reforma tributária e um novo arcabouço fiscal.



Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2022 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2022 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	105.526.948	66%	70%	7,3%	5,74%	13,5%	3,30%	10,9%
CDI+	38.896.862	24%	26%	5,2%	13,75%	19,7%	8,00%	13,7%
IGP-M+	6.222.211	4%	4%	8,5%	4,94%	13,9%	3,72%	12,5%
FII's	5.288.676	3%	-	-	-	-	-	-
Total	155.934.697	98%	100%			15,7%		12,0%

¹Com base no PL do último dia do mês.

²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2022;

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 09/01/2023 de Longo Prazo, 2025

114% do CDI Bruto

150% 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
jan-22	0,95	0,99%	1,16%	158%	96,39	88,49	92%	5.262
fev-22	1,10	1,13%	1,33%	169%	97,02	86,96	90%	5.954
mar-22	1,10	1,14%	1,34%	151%	96,77	89,95	93%	6.053
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
Últ. 12 Meses	14,10	15,85%	18,88%	153%	92,08	86,05	93%	7.485

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

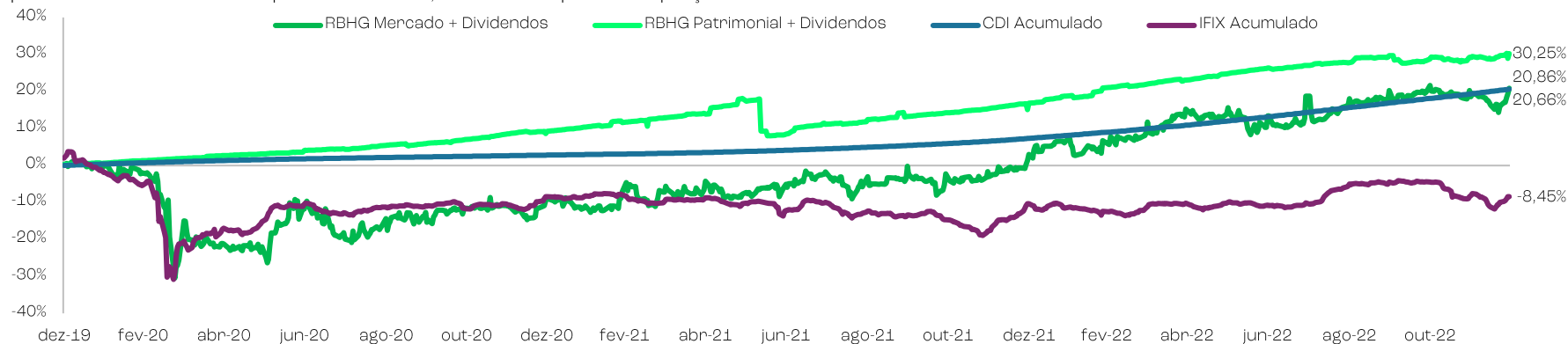
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

	out-22	nov-22	dez-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,29%	1,25%	1,26%	17,11%	17,11%	40,46%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,69%	16,01%	16,15%			
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,23%	1,17%	1,17%	15,85%	15,85%	35,62%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	15,85%	14,95%	15,02%			
Variação da Cota Patrimonial	-1,91%	-0,80%	-0,43%	-3,80%	-3,80%	-3,96%
Variação da Cota em Bolsa	-0,15%	-2,36%	-0,76%	0,17%	0,17%	-13,95%
Índices Comparáveis						
IFIX	0,02%	-4,15%	0,00%	2,22%	2,22%	-8,44%
CDI Bruto	1,02%	1,02%	1,12%	12,32%	12,32%	20,66%
CDI Líquido ¹	0,87%	0,87%	0,95%	10,48%	10,48%	17,56%
% do CDI Bruto	121%	114%	104%	129%	129%	172%
% do CDI Líquido	149%	144%	131%	163%	163%	230%

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

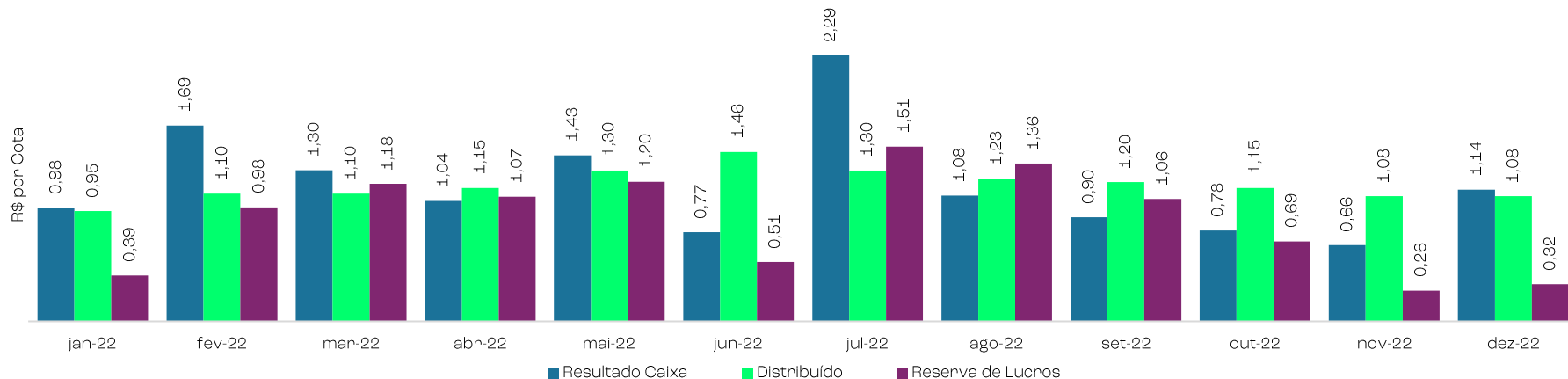
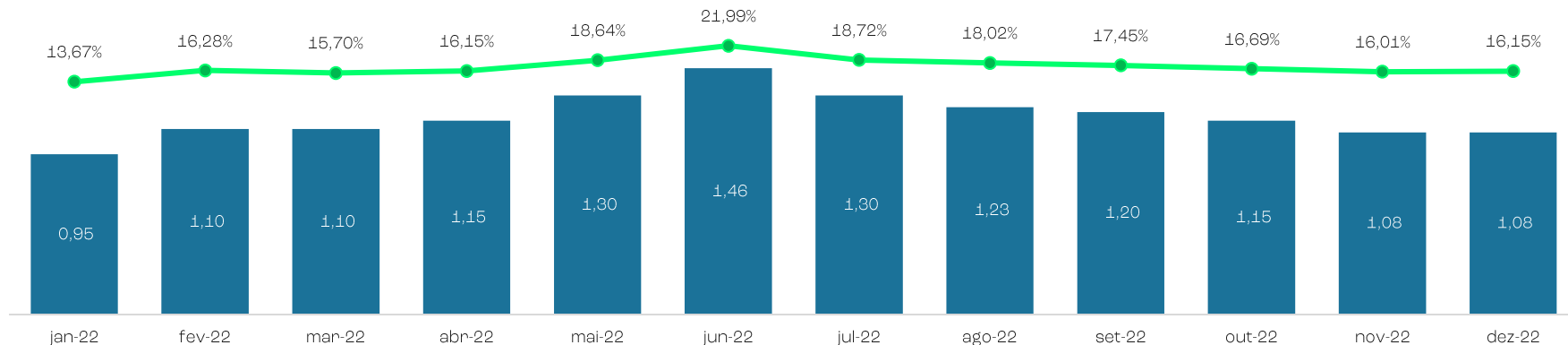
	out-22	nov-22	dez-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	1.205.147,76	1.189.408,90	1.229.687,43	16.227.460,21	16.227.460,21	32.282.717,93
Juros CRIs	1.082.805,77	1.107.952,80	1.134.823,80	13.876.138,92	13.876.138,92	27.807.322,30
Correção Monetária CRIs	65.074,25	27.912,67	39.213,73	1.575.597,77	1.575.597,77	3.198.835,96
Rendimentos Fundos Imobiliários	57.267,74	53.543,43	55.649,90	775.723,52	775.723,52	1.276.559,67
Receitas Não Recorrentes	167.756,50	(6.545,35)	778.999,22	8.878.703,09	8.878.703,09	15.677.483,12
Resultado operações CRIs	189.909,47	3.978,68	786.903,29	9.081.418,33	9.081.418,33	14.309.644,02
Resultado operações FIs	(22.152,97)	(10.524,02)	(7.904,07)	(202.715,24)	(202.715,24)	(34.219,15)
Outras	-	-	-	-	-	1.402.058,24
Renda Fixa	113.392,44	78.903,29	78.891,68	745.309,08	745.309,08	1.239.404,52
Total de Receitas	1.486.296,70	1.261.766,84	2.087.578,32	25.851.472,38	25.851.472,38	49.199.605,57
Despesas Recorrentes	(134.859,42)	(127.622,70)	(126.614,66)	(1.573.996,27)	(1.573.996,27)	(3.965.622,02)
Taxa de Gestão	(82.659,54)	(77.307,99)	(76.629,16)	(997.429,57)	(997.429,57)	(1.789.611,90)
Taxa de Administração	(27.553,11)	(25.769,26)	(25.542,98)	(315.248,60)	(315.248,60)	(584.755,78)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312,03)
Outras	(24.646,77)	(24.545,45)	(24.442,52)	(261.318,10)	(261.318,10)	(428.536,28)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	(1.000,00)	(1.000,00)	(195.035,44)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(134.859,42)	(127.622,70)	(126.614,66)	(1.574.996,27)	(1.574.996,27)	(4.160.657,46)
<i>Despesas Novas Emissões*</i>	-	-	-	(80.483,19)	(80.483,19)	(352.045,46)
Resultado	1.351.437,28	1.134.144,14	1.960.963,66	24.276.476,11	24.276.476,11	45.213.894,08
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.986.719,30	1.865.788,56	1.865.788,56	24.358.906,20	24.358.906,20	44.691.196,48
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	147%	165%	95%	100%	100%	99%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,15	1,08	1,08	14,10	14,10	29,42
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,78	0,66	1,14	14,05	14,05	29,94

*Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido. A despesa que foi paga no mês de janeiro/22 (R\$ 80.483,19) é referente a custos da 2ª emissão de cotas do Fundo.



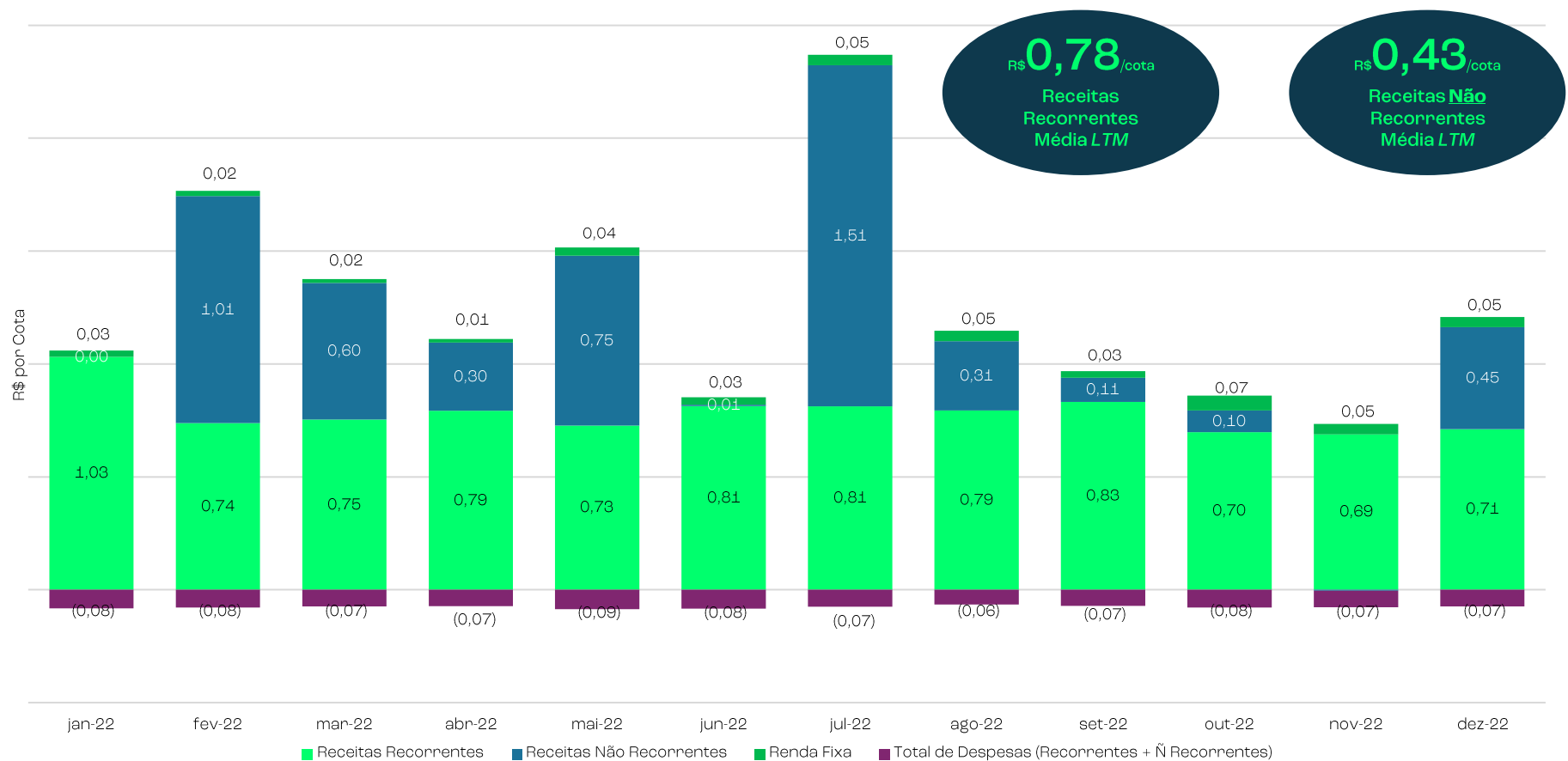
Distribuição e *Dividend Yield*

Rendimentos RBHG11 (R\$/cota) Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado



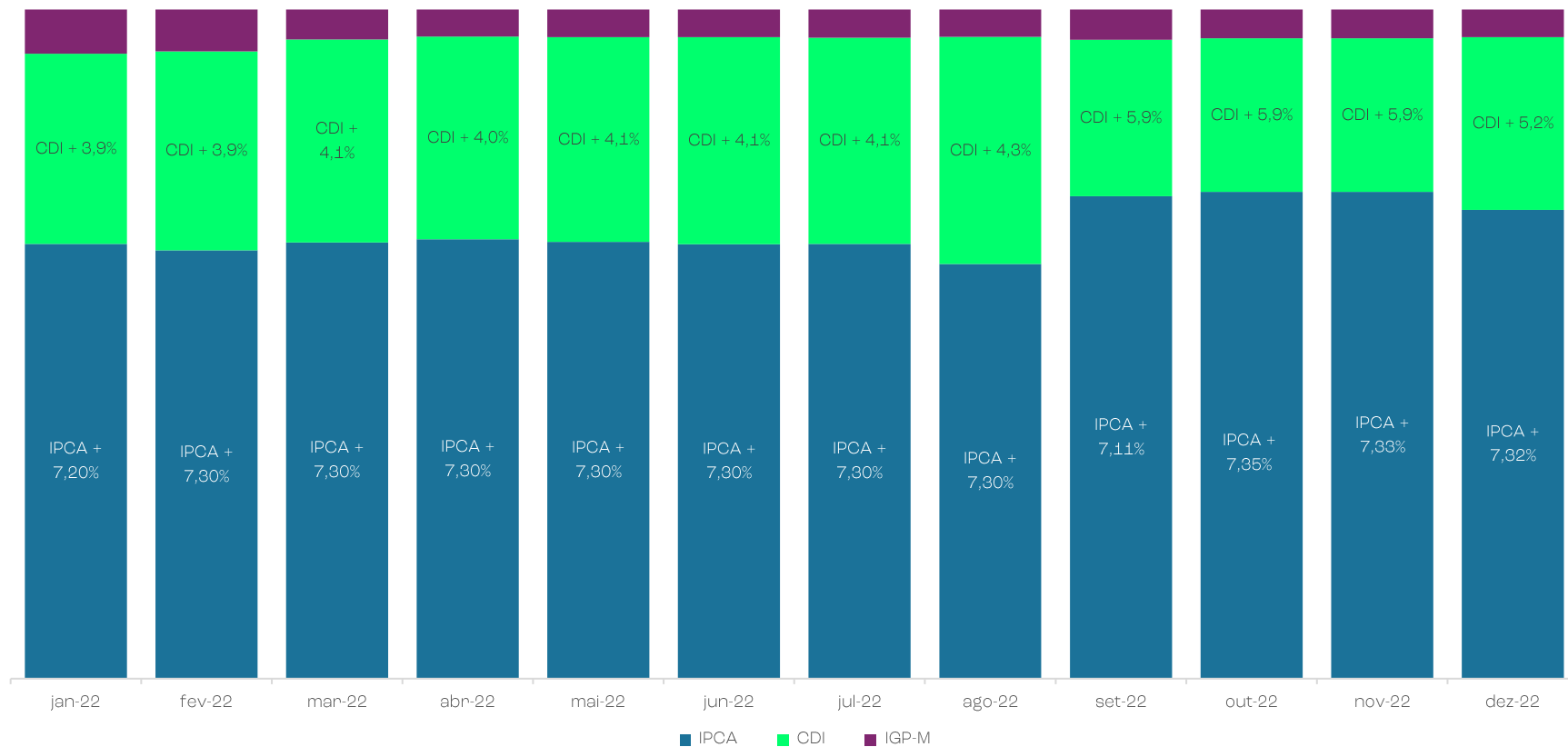


Breakdown Resultados





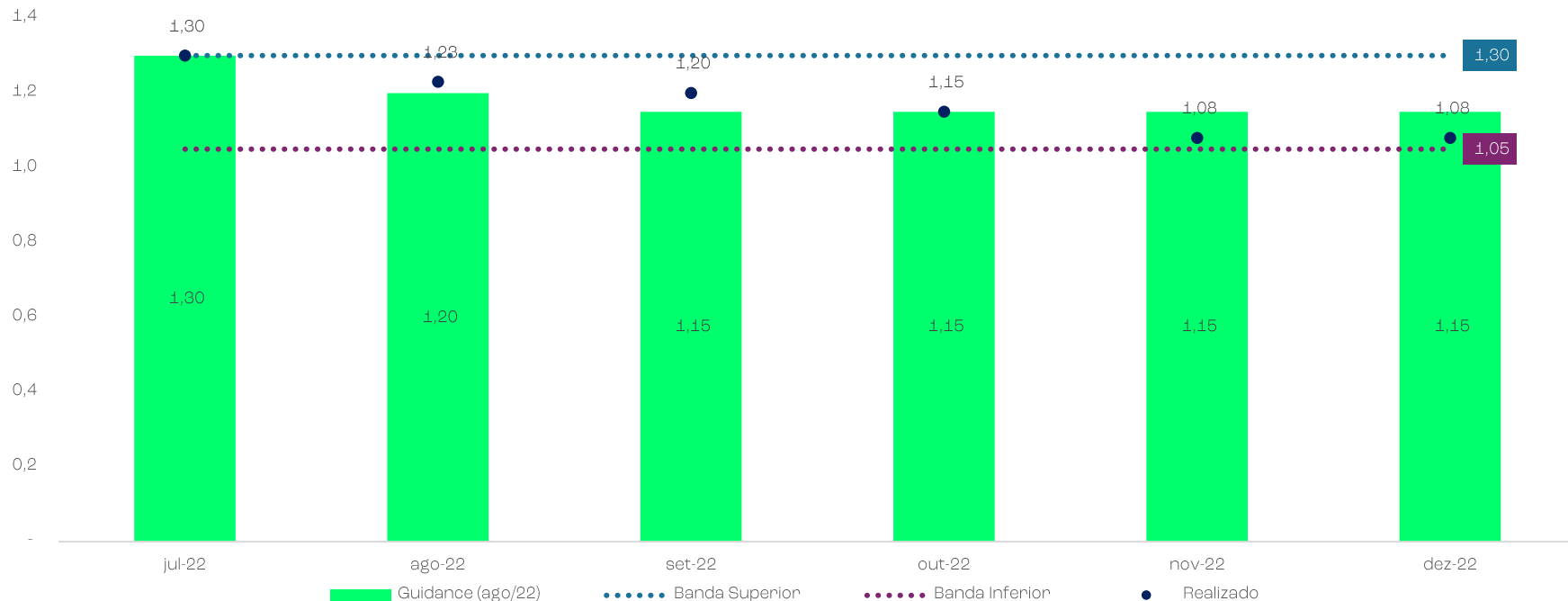
Spread Médio Histórico





Guidance

Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um *Guidance* para o segundo semestre. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,18/cota por mês com banda estimada entre R\$ 1,05/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,30 (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.



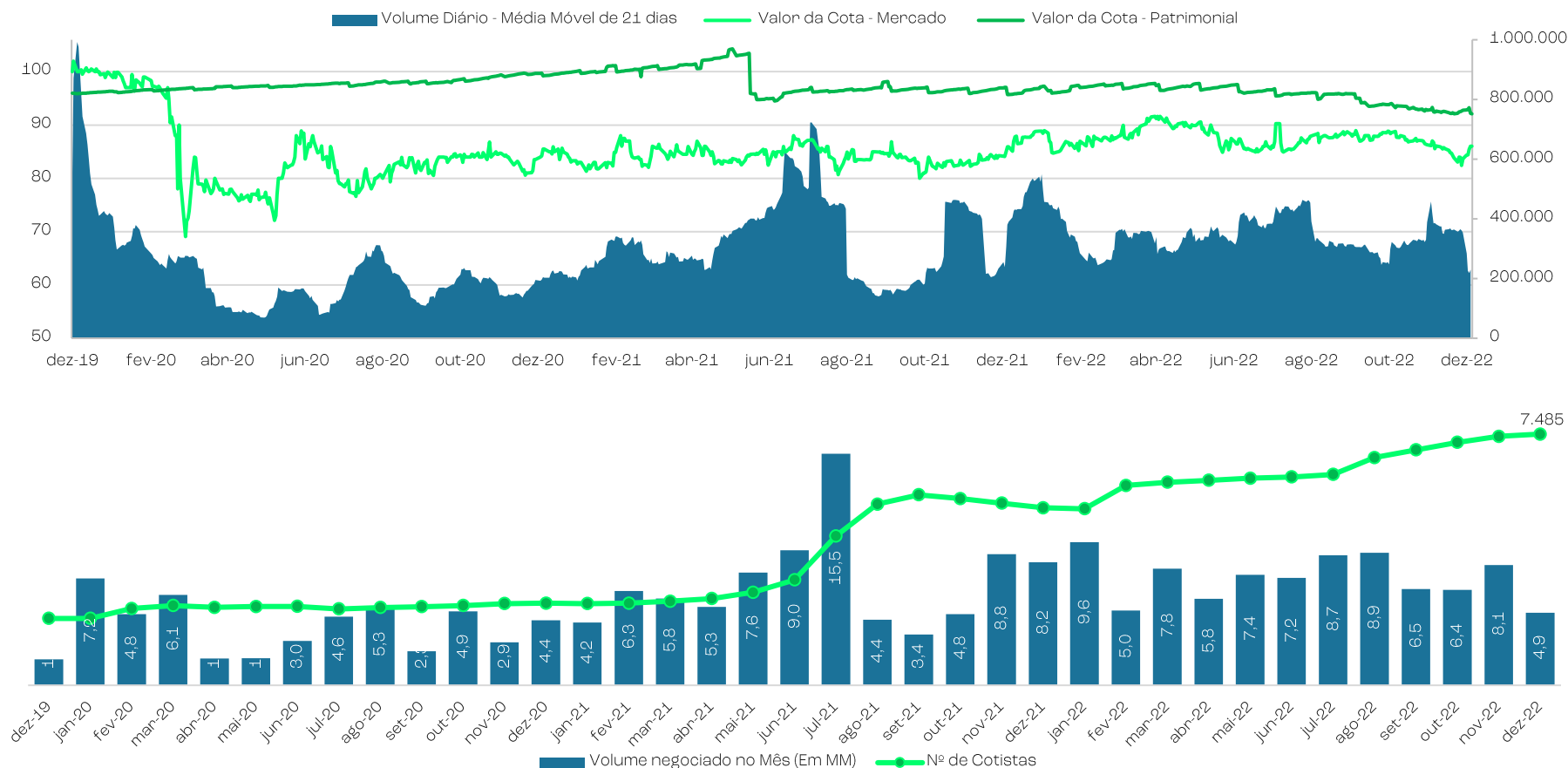
O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (dezembro/21 até novembro/22), e, **conforme previsto no quadro abaixo, avançamos do 3º para o 2º lugar (total de 12 fundos).**

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

Peers	Total	Média	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
1º Peer	14,95	1,25	0,95	1,10	1,25	1,28	1,30	1,40	1,47	1,35	1,25	1,20	1,20	1,20
RBHG11	14,46	1,21	1,44	0,95	1,10	1,10	1,15	1,30	1,46	1,30	1,23	1,20	1,15	1,08
2º Peer	14,25	1,19	1,35	1,10	1,10	1,10	1,30	1,45	1,50	1,40	1,05	1,00	1,00	0,90
3º Peer	13,59	1,13	1,19	1,24	1,25	1,15	1,20	1,25	1,21	1,10	1,10	1,00	1,00	0,90
4º Peer	13,30	1,11	1,00	1,00	1,00	1,00	1,15	1,15	1,25	1,35	1,35	1,15	1,00	0,90
5º Peer	13,10	1,09	1,05	1,05	1,00	1,05	1,10	1,15	1,17	1,19	1,19	1,05	1,10	1,00
6º Peer	12,84	1,07	0,91	1,05	1,10	1,25	1,28	1,25	1,25	1,10	0,95	0,90	0,90	0,90
7º Peer	12,70	1,06	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
8º Peer	12,65	1,05	1,00	1,10	1,15	1,15	1,15	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,60
9º Peer	12,59	1,05	1,12	1,12	1,12	1,12	1,50	1,50	1,30	1,00	0,74	0,66	0,66	0,75
10º Peer	12,34	1,03	1,07	1,10	1,10	1,20	1,20	1,20	1,27	1,10	1,00	0,70	0,70	0,70
11º Peer	11,88	0,99	0,97	1,10	1,10	1,13	1,18	1,22	1,05	1,02	0,96	0,88	0,67	0,60

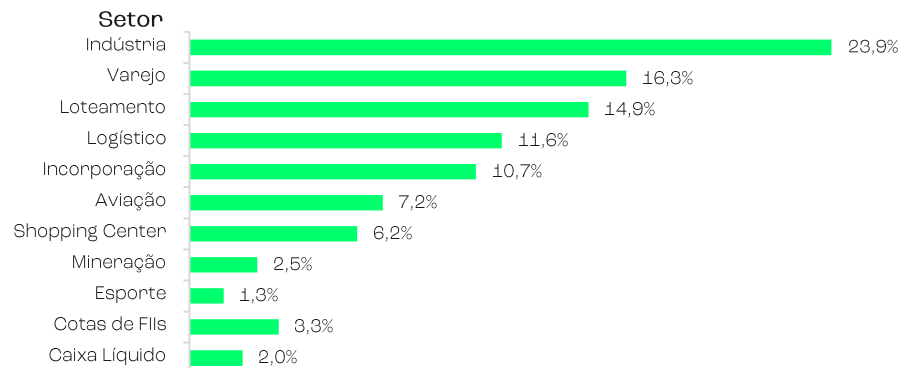
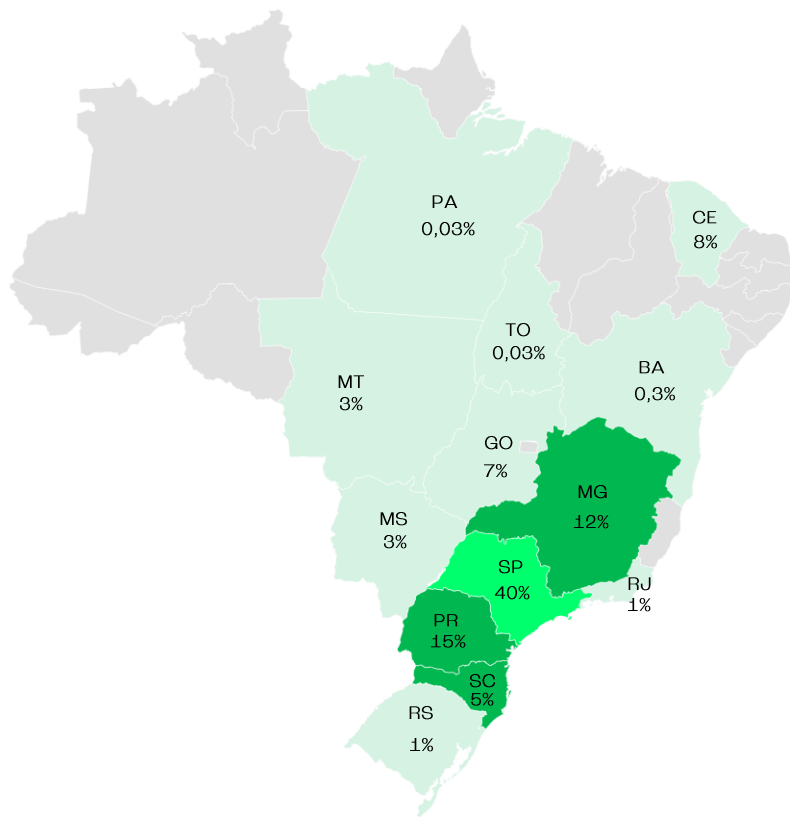


Liquidez

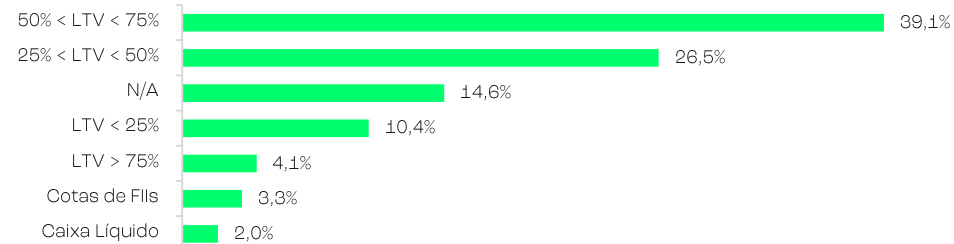




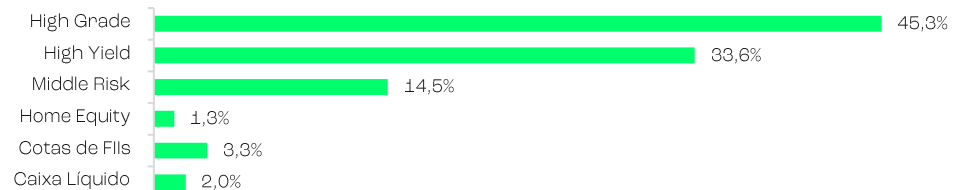
Análise dos Investimentos



Loan to Value

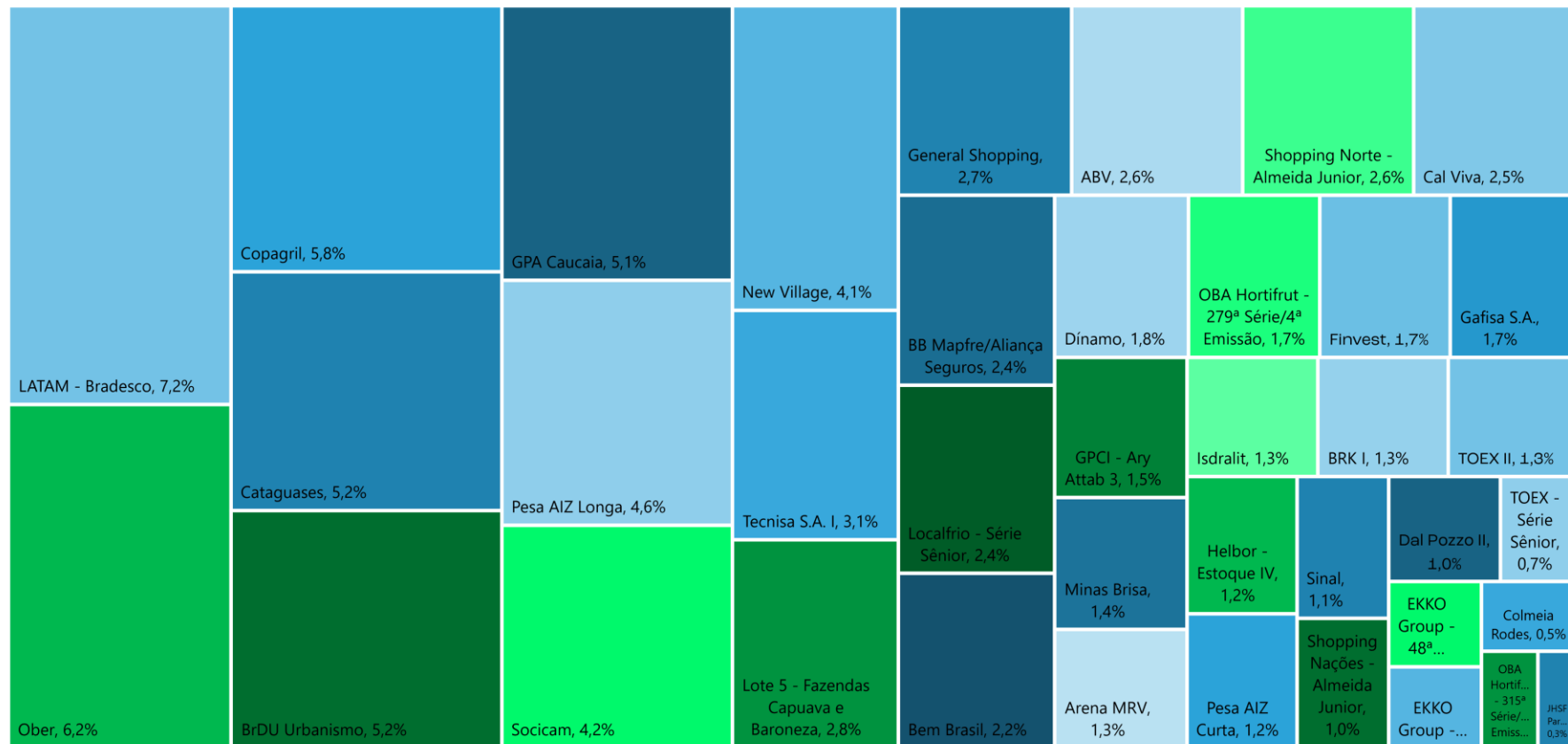


Risco





Concentração da Carteira





Composição da Carteira



Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	11.462.897	7,2%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	22E1285202	Ober	True	9.871.602	6,2%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,3	Corporativo	Indústria	48%
CRI	21F0968888	Copagnil	Virgo	9.302.308	5,8%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,8	Corporativo	Indústria	58%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	8.340.000	5,2%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Indústria	63%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	8.300.349	5,2%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,4	Residencial	Loteamento	63%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	8.177.385	5,1%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,3	Corporativo	Varejo	41%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	7.287.735	4,6%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,9	Corporativo	Logístico	70%
CRI	20I0135149	Socicam	True	6.631.059	4,2%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,3	Corporativo	Varejo	44%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.520.375	4,1%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,3	Residencial	Loteamento	71%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	4.915.017	3,1%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	2,0	Residencial	Incorporação	58%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	4.456.304	2,8%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,4	Residencial	Loteamento	21%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	4.235.488	2,7%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,6	Corporativo	Shopping Center	53%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	4.187.736	2,6%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,8	Corporativo	Varejo	86%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	4.177.958	2,6%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,6	Corporativo	Shopping Center	20%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	4.022.122	2,5%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,0	Corporativo	Mineração	47%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.827.391	2,4%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,9	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	19K0981679	Localfrío - Série Sênior	Virgo	3.793.259	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	4,1	Corporativo	Logístico	67%
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.518.675	2,2%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	3,9	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.804.047	1,8%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Logístico	47%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	2.741.999	1,7%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	19%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	2.733.572	1,7%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Logístico	16%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.670.621	1,7%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,6	Residencial	Incorporação	30%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.394.819	1,5%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,1	Residencial	Loteamento	76%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.258.664	1,4%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,8	Residencial	Incorporação	52%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	2.025.143	1,3%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,1	Corporativo	Esporte	50%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	2.012.458	1,3%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,5	Corporativo	Indústria	26%
CRI	22I1431171	BRK I	Opea	2.003.786	1,3%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Indústria	50%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	1.994.203	1,3%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	2,2	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	20F0849801	Helbor - Estoque IV	Virgo	1.952.494	1,2%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	0,5	Residencial	Incorporação	41%

continuação...

¹ Todo Mês
de Janeiro

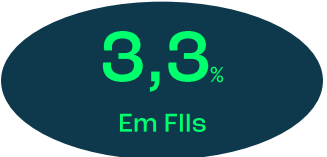
Composição da Carteira



Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Vingo	1.907.795	1,2%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,8	Corporativo	Logístico	N/A
CRI	20K0866670	Sinal	Vingo	1.674.111	1,1%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Varejo	68%
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	1.528.596	1,0%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	5,1	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	1.512.553	1,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	74%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	1.050.040	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,6	Corporativo	Indústria	40%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.023.317	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,5	Residencial	Loteamento	57%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	974.502	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	54%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	869.003	0,5%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,3	Residencial	Incorporação	15%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Vingo	703.324	0,4%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	27%
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	501.785	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	19L0867734	Assaí Atacadista	True	281.529	0,2%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	7,1	Corporativo	Varejo	44%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.380.588	1,5%
FII	APTO11	Navi Residencial	Navi Real Estate	889.070	0,6%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	839.260	0,5%
FII	RBFF11	Rio Bravo Fundos de Fundos	Rio Bravo	396.141	0,2%
FII	RBHY11	Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield	Rio Bravo	340.020	0,2%
FII	OPTS11	Capitânia Securities II	Capitânia Investimentos	246.270	0,2%
FII	RBRR11	RBR Rendimentos High Grade	RBR Gestão	197.327	0,1%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	5.098.360	3,2%
	Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado	-	0,0%
	Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	1.951.993 -1,2%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	3.147.367	2,0%



BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	2,4%
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	0,2%
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	5,1%
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	2,6%		
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	1,0%		
Vencimento	17/01/2030	Localização	Criciúma – SC

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	1,5%
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	1,2%
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	1,8%
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	4,2%
Vencimento	11/09/2035

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

Gafisa 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	1,7%
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



CRIs

Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	1,1%
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	4,1%
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

General Shopping



Devedor	General Shopping e Outlets do Brasil
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	2,7%
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	2,2%
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	5,8%
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	1,2%	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	5,2%	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 + 10,75%		
	% PL	2,8%	Localização	Campinas - SP
	Vencimento	25/08/2031		



CRIs

Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A
Taxa	IPCA + 5,41%
% PL	2,2%
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	1,4%
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	2,5%
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.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	5,2%
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

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,6%
Vencimento	17/10/2033

Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
Localização	Dourados - MS

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



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	1,0%
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	6,2%
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.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	1,3%
Vencimento	24/09/2029

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

JHSF Participações

JHSF

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

Garantia(s)	Clean
Localização	São Paulo - SP

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?



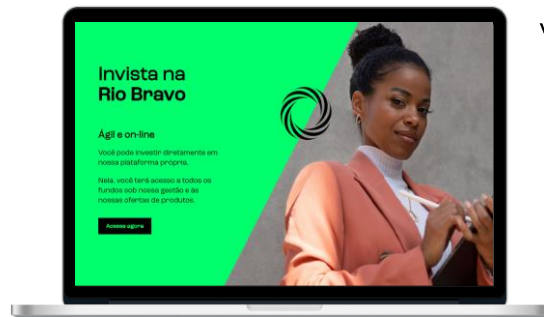
Via corretora:



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

