

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

riobravo.com.br

RBHG11



RIO BRAVO

outubro23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 30.647.758/0001-87

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

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

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

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

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

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2019

QUANTIDADE DE COTAS • 1.727.582

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

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, através do investimento de mais da metade do seu patrimônio líquido (51%) diretamente em ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente:

- Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”);
- Letras Hipotecárias (“LH”);
- Letras de Crédito Imobiliário (“LCI”);
- Cotas de fundos de investimento imobiliário (“FII”);
- Debêntures (“Debêntures”); e
- Letras Imobiliárias Garantidas (“LIG”).

O Fundo investe principalmente em ativos de alta qualidade de crédito (High Grade).

Clique e acesse:

REGULAMENTO
DO FUNDO

CADASTRE-SE
NO MAILING

CONHEÇA A
RIO BRAVO

ATENDIMENTO DIGITAL

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



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

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

155,5

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

89,99

Valor de Mercado
(R\$/cota)

90,02

Número de
Investidores

9.777

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

14,93

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,05

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,17

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

5,9

Número de Ativos

42

% de CRIs

93

% de FII's

0,7

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,5

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de outubro/23 foi de R\$1,05/cota, um *dividend yield* de 1,17% sobre a cota a mercado do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 138% do CDI e que segue o guidance de distribuição para o semestre, muito próximo à banda superior da projeção (ver página 7 deste relatório). **No encerramento do mês, a reserva era de R\$ 0,85/cota (equivalente a R\$ 1.471.972).** Com isso, no semestre o fundo já distribuiu 90% do resultado caixa gerado.

A equipe de gestão segue priorizando a alocação em CRIs com alto nível de *spread* de crédito e que possuam, além de um bom risco de crédito, pacotes de garantias robustos, conforme previsto na Política de Investimento do Fundo. **A previsão para o mês de novembro/23 é que o Fundo invista em um CRI de estoque imobiliário (operação proprietária “*high grade*”/“*middle risk*”), de uma incorporadora pequena/média, com uma integralização prevista de R\$ 9,1 milhões (aprox. 5,9% do PL do Fundo) a taxa de CDI + 4,50% a.a., pelo prazo de 3,5 anos.**

No mês em questão, tivemos uma redução de 1,06% no Valor Patrimonial do fundo no comparativo mês contra mês. Importante esclarecer que há alguns métodos de precificação dos ativos em carteira, sempre com o objetivo de manter o valor dos CRIs próximos dos parâmetros de mercado, sendo os dois principais: negociações do CRI no mercado secundário e *spread* em relação às taxas de juros soberanas. **O expressivo aumento das taxas de juros em setembro/23 e outubro/23 foi o único motivo da queda do valor dos CRIs e, consequentemente, queda no PL do Fundo nesses últimos dois meses.** Isto porque há uma relação inversamente proporcional entre precificação dos ativos de renda fixa e as taxas de juros de mercado. 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 e adquiridos pelo fundo no passado. Além disso, caso tenha um fechamento gradual da curva de juros, os CRIs tendem a recuperar, o que impactaria positivamente a cota patrimonial.

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.

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

A curva de juros ainda pautou a performance de ativos no Brasil, mas ao contrário do que foi visto no mês anterior, o cenário doméstico político e fiscal também foi relevante.

A pressão do juro externo tem implicações para os ativos, que agora têm que reajustar seus preços para manter a relação de risco com o juro americano. Por isso, ao longo de outubro, nossa curva de juros apresentou abertura nos ramos mais longos, ainda que tenha uma abertura menor do que nos meses anteriores. O juro de 10 anos abriu 11bps no mês. Essa movimentação também acaba implicando em um desafio ainda maior para o Banco Central (BC), que neste momento promove um afrouxamento monetário no país. Essa pressão é refletida nos ramos intermediários da curva que chegam a abrir 40bps. O juro mais curto, por outro lado, ainda segue fechando com uma melhora do cenário de inflação local.

Ao contrário do que indicava a perspectiva anterior, para manter um diferencial de juros que não puna excessivamente os ativos nem desvalorize excessivamente o câmbio, o Copom deve ter menos espaço para cortar os juros - essa perspectiva já foi indicada na última ata divulgada. Para este ano, entretanto, não esperamos muitas mudanças no cenário, com a Selic ainda terminando em 11,75% no nosso cenário base. No entanto, seguindo a lógica acima exposta, nossa projeção para a Selic do ano que vem sobe de 8,5% para 9,25%.

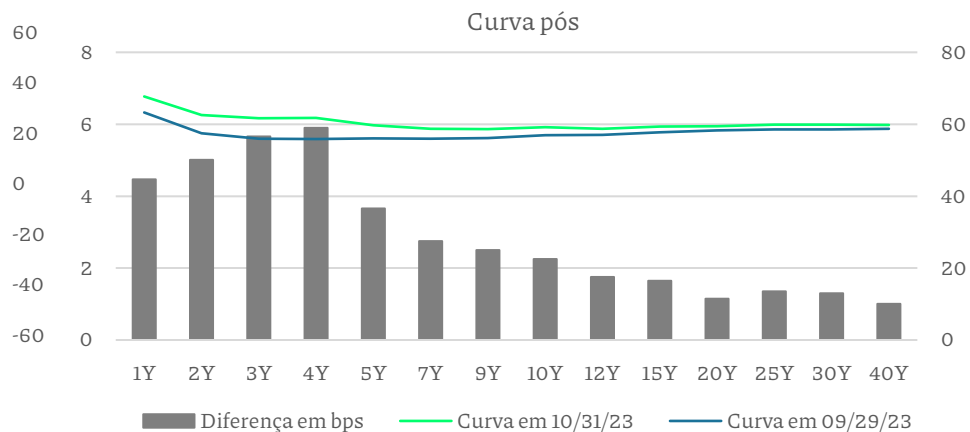
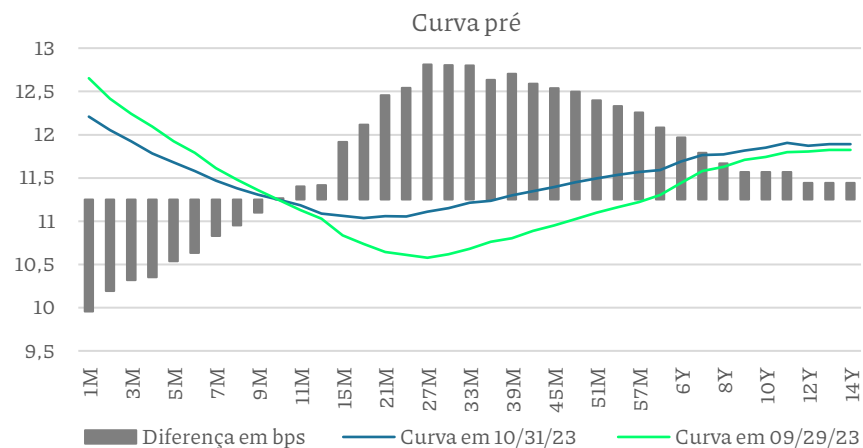
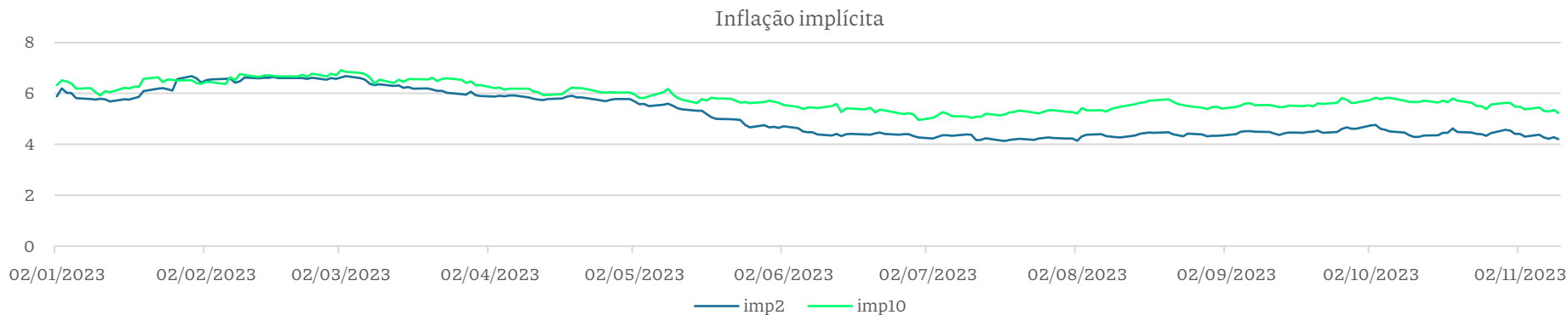
Na seara fiscal, que dividiu os holofotes com a pressão vinda do juro externo, houve piora das expectativas de cumprimento da meta estabelecida pelo arcabouço aprovado na primeira metade do ano. Isso porque, publicamente, o presidente Lula sugeriu que seria mais adequado mirar em uma meta de resultado primário mais baixa, talvez de -0,5% do PIB.

Nos indicadores macroeconômicos, a atividade parece dar sinais incipientes de desaceleração, de acordo com os dados mensais do IBGE. A inflação também melhora lentamente e as expectativas do Focus já projetam um IPCA dentro da meta ao final do ano. Ainda assim, há alguma desancoragem de expectativas para prazos mais longos, o que ainda requer atenção à dinâmica de inflação subjacente que desacelera aos poucos. Na última divulgação do IPCA, a média dos núcleos de inflação saiu de 5% para 4,70%, já dentro da meta de inflação do BC, enquanto a medida de serviços saiu de 5,54% para 5,45%. A inflação implícita teve pouca mudança no mês, e por isso a curva de juro real apresentou movimento semelhante à curva pré. Para ramos intermediários, a abertura foi de 40bps, e ramos mais longos abriram um pouco menos.



Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico



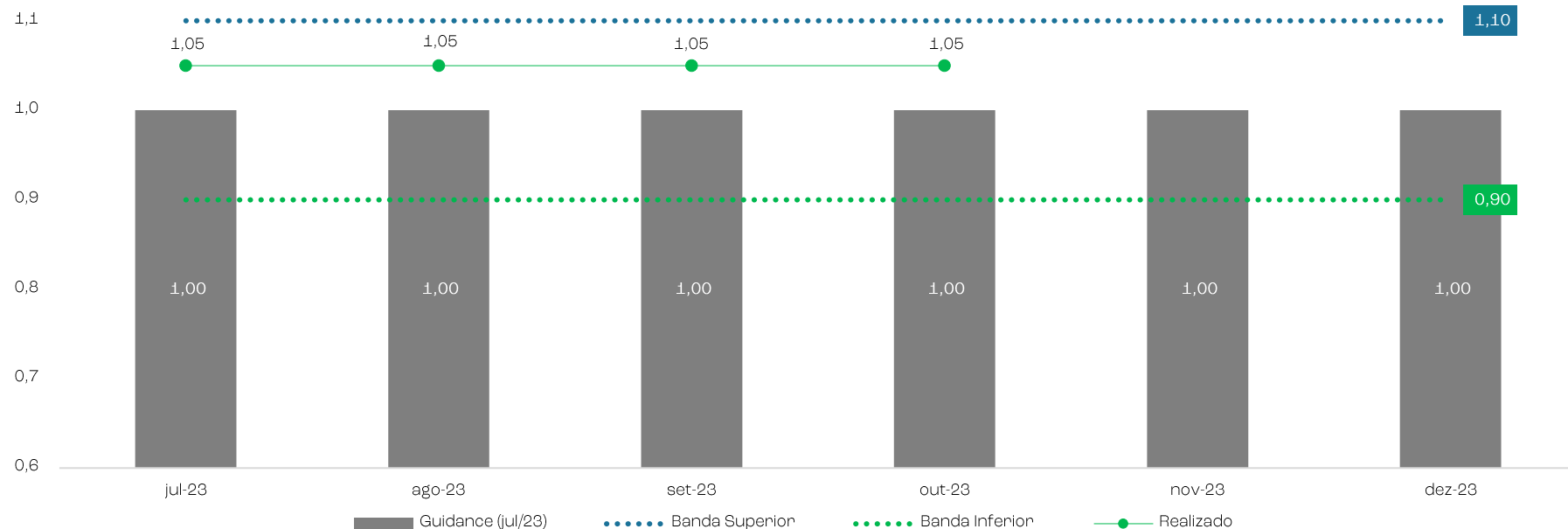


Guidance



2º Semestre de 2023

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



Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

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+	104.702.043	67%	73%	7,4%	4,61%	12,3%	3,5%	11,1%
CDI+	35.753.531	23%	25%	4,2%	11,75%	16,4%	8,5%	13,0%
IGP-M+	1.745.745	1%	1%	9,0%	-3,55%	5,1%	4,0%	13,4%
Pré-fixada	2.036.291	1%	1%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FII's	1.051.118	1%	-	-	-	-	-	-
Total	145.288.727	93%	100%			13,7%		11,8%

¹Com base no PL do último dia do mês;

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

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgada em 27/10/2023 de Longo Prazo, 2026.

117% do CDI Bruto

138% 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
nov-22	1,08	1,17%	1,37%	135%	92,49	86,71	94%	7.485
dez-22	1,08	1,17%	1,38%	123%	92,08	86,05	93%	7.464
jan-23	1,00	1,08%	1,27%	113%	92,52	84,00	91%	7.576
fev-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,55	83,73	90%	7.669
mar-23	1,05	1,13%	1,33%	113%	92,89	82,67	89%	7.776
abr-23	1,05	1,13%	1,33%	145%	92,97	82,09	88%	7.832
mai-23	1,05	1,16%	1,36%	121%	90,81	83,56	92%	7.995
jun-23	1,10	1,19%	1,41%	131%	92,07	87,15	95%	9.183
jul-23	1,05	1,14%	1,34%	125%	91,88	89,24	97%	9.398
ago-23	1,05	1,14%	1,35%	118%	91,73	90,48	99%	9.587
set-23	1,05	1,15%	1,36%	139%	90,95	90,48	99%	9.735
out-23	1,05	1,17%	1,37%	138%	89,99	90,02	100%	9.777
Últ. 12 Meses	12,66	14,68%	17,47%	130%	89,99	90,02	100%	9.777

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

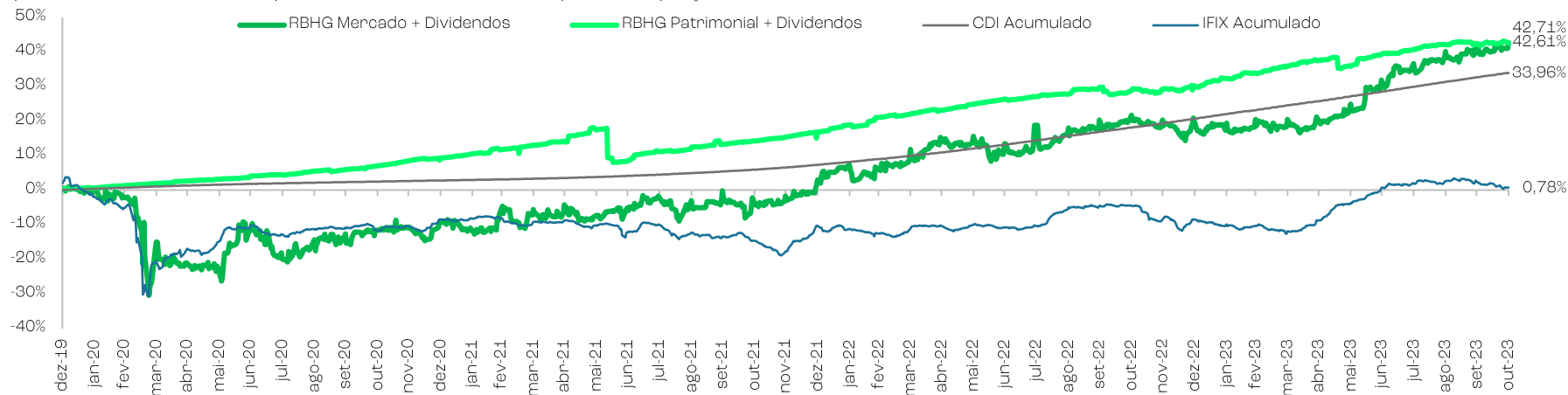
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	set-23	out-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,16%	1,17%	12,87%	15,71%	36,16%	58,53%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	14,85%	14,93%				
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,15%	1,17%	12,04%	14,68%	33,27%	51,95%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	14,77%	14,94%				
Variação da Cota Patrimonial	-0,85%	-1,06%	-2,28%	-3,48%	-6,34%	-6,14%
Variação da Cota em Bolsa	0,00%	-0,51%	4,61%	1,36%	7,18%	-9,98%
Índices Comparáveis						
IFIX	0,20%	-1,97%	10,06%	5,49%	17,95%	0,78%
CDI Bruto	0,97%	1,00%	11,02%	13,42%	26,40%	33,96%
CDI Líquido ¹	0,83%	0,85%	9,37%	11,40%	22,44%	28,87%
% do CDI Bruto	118%	117%	109%	109%	126%	153%
% do CDI Líquido	140%	138%	137%	138%	161%	203%

¹Para efeitos comparativos ao Retorno Ajustado reduzimos a taxa do CDI em 15%, pois as operações de CRIs são isentas de IR. Ao fazer esta redução, pode-se visualizar mais claramente o spread referente ao CDI, de modo a tornar possível a comparação na ótica do investidor.





Fluxo de Caixa

DRE	set-23	out-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.279.223	1.369.591	13.308.547	15.727.643	31.960.854	45.591.265
Juros CRIs	1.211.235	1.204.047	12.144.810	14.387.587	28.089.951	39.952.133
Correção Monetária CRIs	61.280	153.684	872.973	940.099	2.671.953	4.071.809
Rendimentos Fundos Imobiliários	6.708	11.861	290.764	399.957	1.198.949	1.567.323
Receitas Não Recorrentes	1.399.611	156.270	6.705.320	7.477.774	16.968.462	22.382.803
Resultado operações CRIs	1.353.607	146.375	6.827.228	7.618.110	17.315.571	21.136.872
Resultado operações FIs	477	(3.817)	(457.744)	(476.172)	(682.945)	(491.963)
Outras	45.527	13.712	335.836	335.836	335.836	1.737.894
Renda Fixa	42.460	31.301	466.515	624.310	1.258.339	1.705.920
Total de Receitas	2.721.294	1.557.162	20.480.382	23.829.727	50.187.655	69.679.988
Despesas Recorrentes	(126.770)	(104.862)	(1.387.579)	(1.641.816)	(3.218.280)	(5.353.201)
Taxa de Gestão	(99.158)	(85.852)	(875.859)	(1.029.796)	(2.032.577)	(2.665.471)
Taxa de Administração	(17.498)	(15.150)	(191.663)	(242.976)	(560.008)	(776.419)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312)
Outras	(10.114)	(3.860)	(320.057)	(369.045)	(625.694)	(748.593)
Despesas Não Recorrentes	-	(26.638)	(32.884)	(32.884)	(33.884)	(227.920)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(126.770)	(131.501)	(1.420.463)	(1.674.700)	(3.252.164)	(5.581.121)
<i>Despesas Novas Emissões[†]</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(958)</i>	<i>(958)</i>	<i>(81.441)</i>	<i>(353.003)</i>
Resultado	2.594.524	1.425.662	19.059.919	22.155.027	46.935.491	64.273.813
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.813.961	1.813.961	18.139.611	21.871.188	46.886.575	62.830.807
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	70%	127%	95%	99%	100%	98%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,05	1,05	10,50	12,66	27,14	39,92
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,50	0,83	11,03	12,82	27,17	40,97

[†]Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.



Distribuição e *Dividend Yield*

RIO BRAVO

R\$1,06/cota

Média Rendimentos LTM





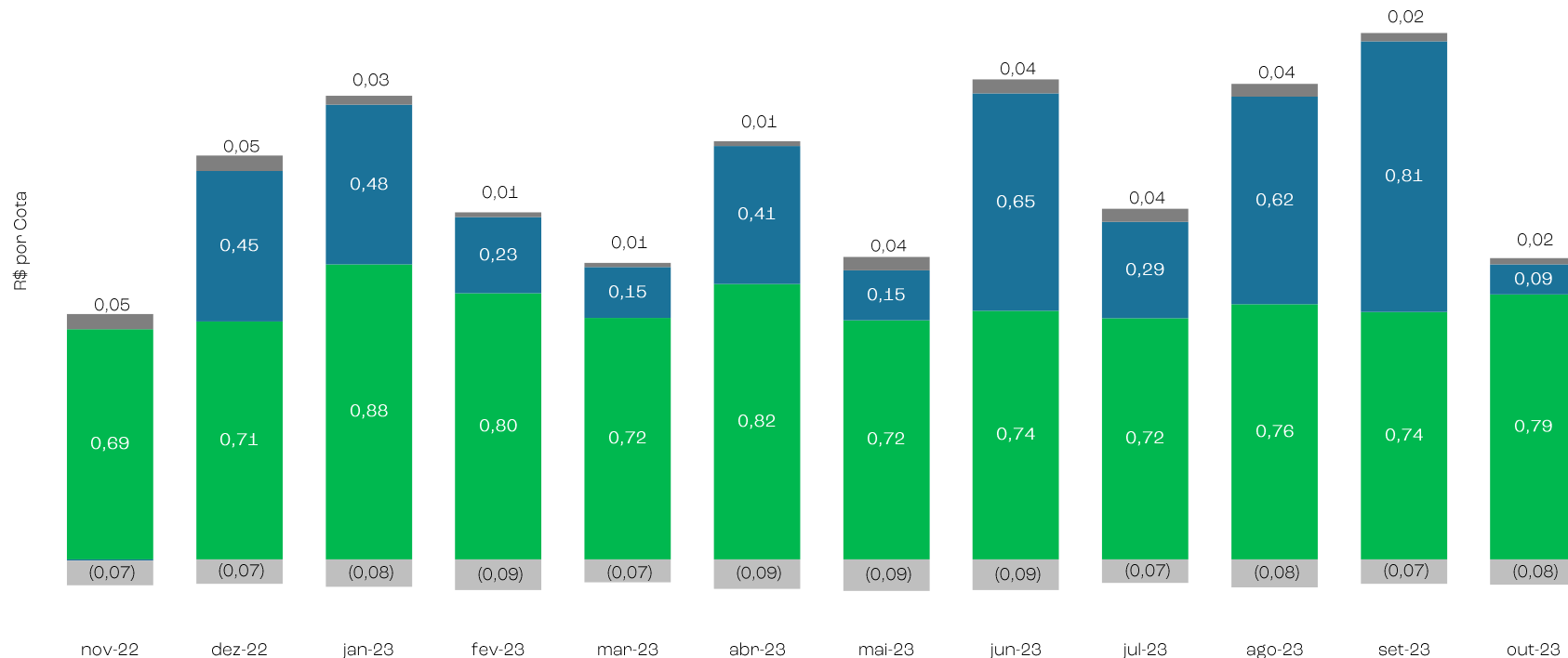
Histórico de Resultados

R\$0,76/cota

Receitas Recorrentes
Média LTM

R\$0,36/cota

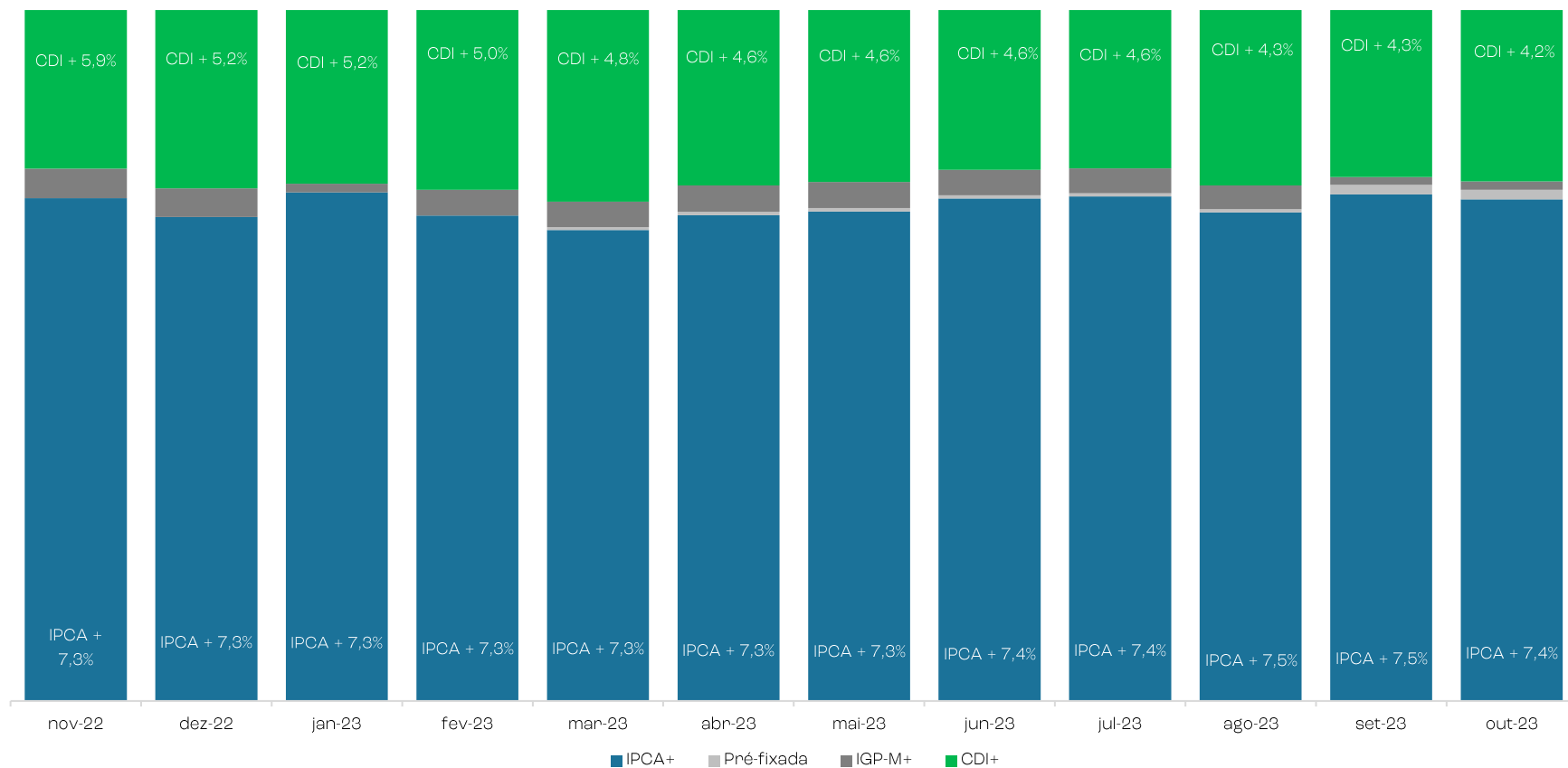
Receitas ~~Não~~ Recorrentes
Média LTM



■ Receitas Recorrentes ■ Receitas Não Recorrentes ■ Renda Fixa ■ Total de Despesas (Recorrentes + Ñ 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 RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (outubro/22 até setembro/23), e, **conforme previsto no quadro abaixo, continuamos no 2º lugar (total de 10 fundos).**

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

Peers		Total	Média	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23
OUJP11	1º Peer	14,45	1,20	1,20	1,20	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,20	1,10	1,00
RBHG11		12,76	1,06	1,15	1,08	1,08	1,00	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10	1,05	1,05	1,05
PLCR11	2º Peer	12,10	1,01	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05	1,05	1,00	0,90
MCCI11	3º Peer	11,75	0,98	1,10	1,10	1,15	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95	0,90	0,90	0,90
CVBI11	4º Peer	11,31	0,94	0,66	0,75	1,10	1,10	1,00	1,05	1,05	1,10	1,05	0,85	0,90	0,70
HREC11	5º Peer	10,85	0,90	0,90	0,95	0,95	0,90	0,90	0,90	1,00	0,90	0,90	0,85	0,85	0,85
HSAF11	6º Peer	10,70	0,89	1,00	0,60	0,80	0,90	0,90	0,95	1,10	1,10	1,10	0,80	0,75	0,70
VRTA11	7º Peer	10,62	0,89	1,00	0,90	0,90	1,00	0,95	0,95	0,95	0,95	0,92	0,70	0,70	0,70
XPCI11	8º Peer	10,46	0,87	0,67	0,60	0,72	0,96	1,00	0,95	0,87	0,93	0,91	1,00	0,90	0,95
RBRR11	9º Peer	10,00	0,83	0,70	0,70	0,90	0,95	0,95	1,00	1,00	1,00	0,80	0,70	0,65	0,65

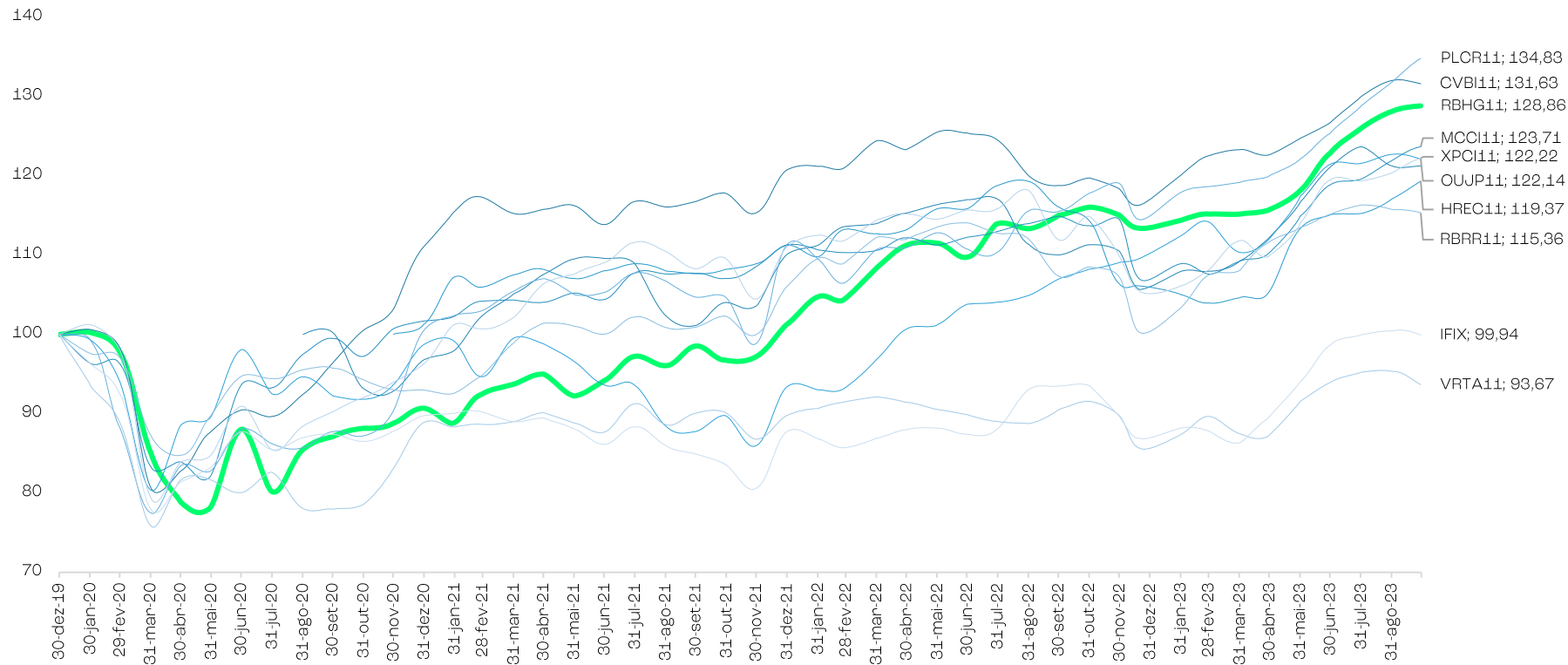
Fonte: Bloomberg



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.

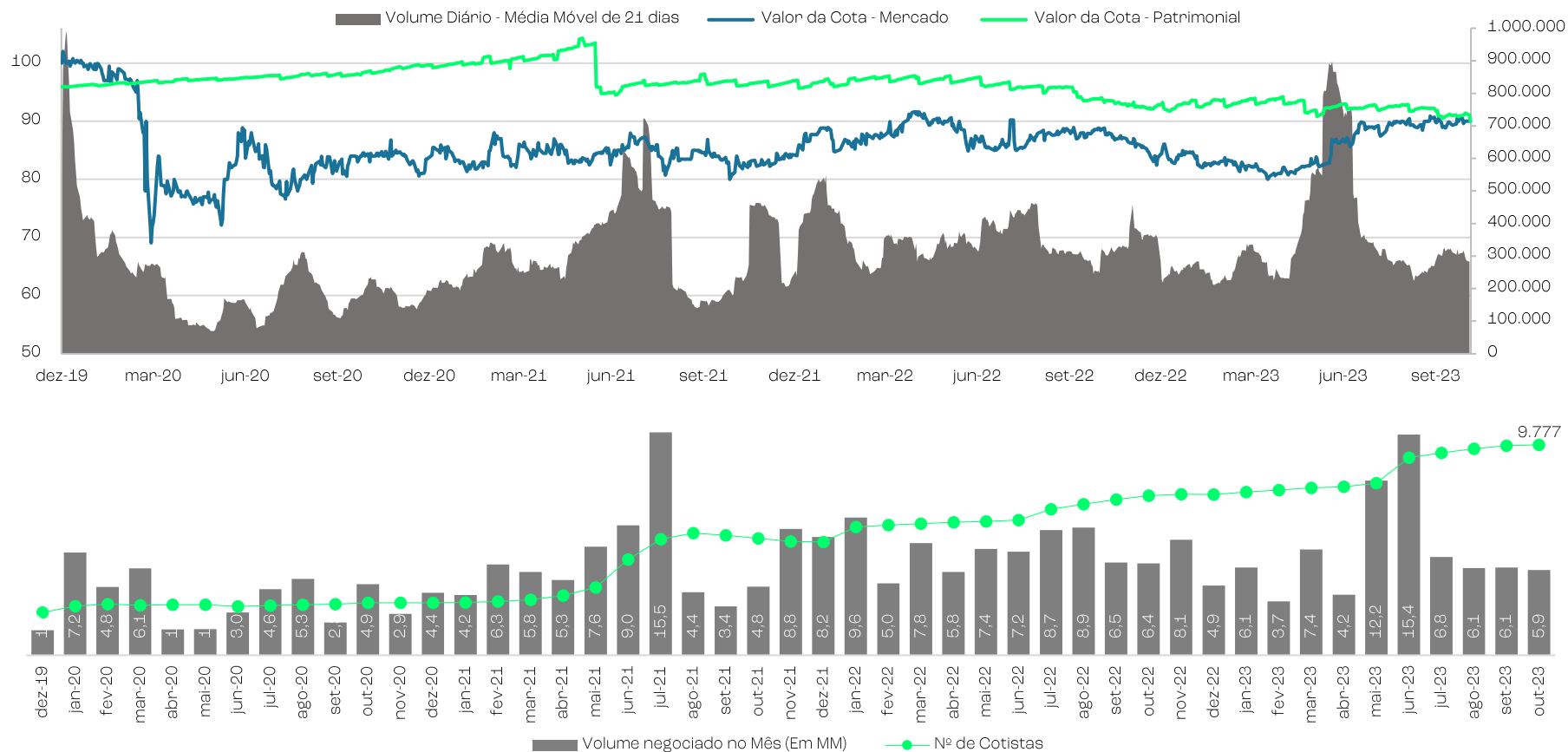


Obs.: Temos dois Fundos que iniciaram as negociações após dez-19. São eles: HSAF11 (set-20) e HREC (dez-20).

Fonte: Bloomberg



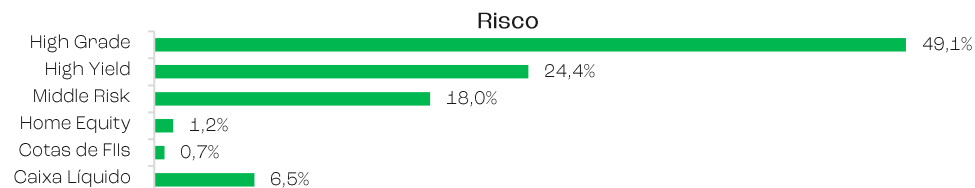
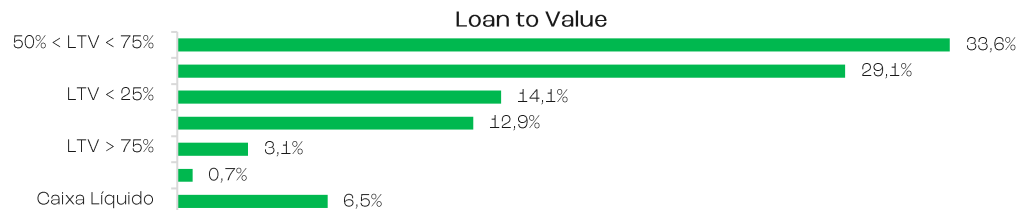
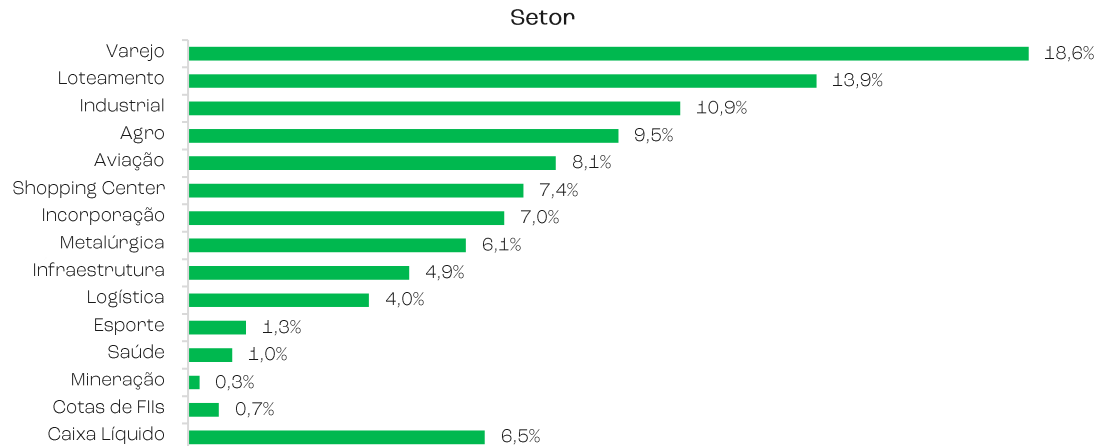
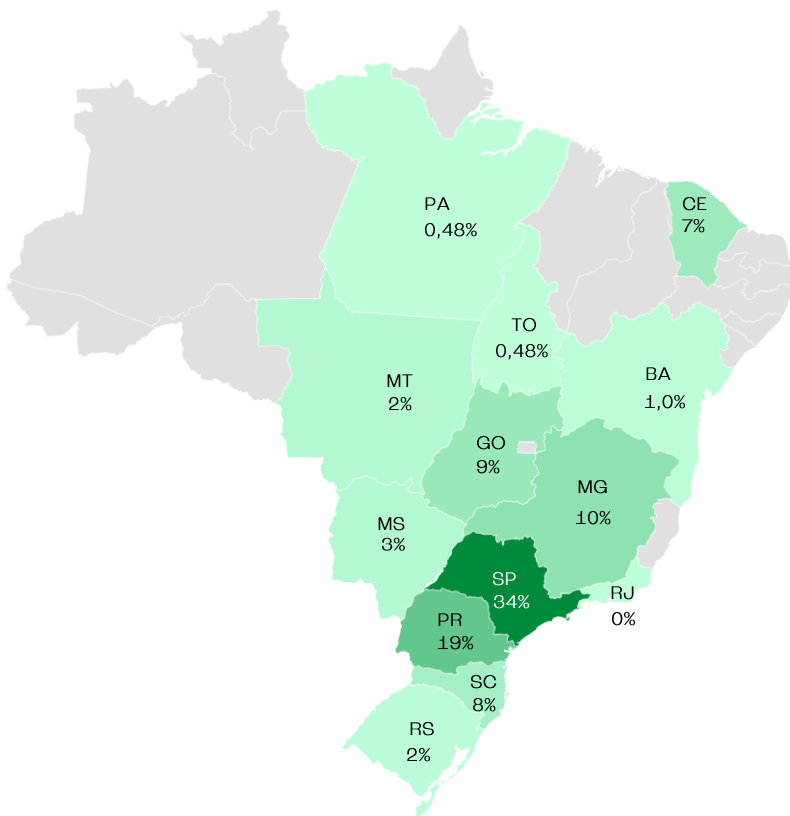
Liquidez



Fonte: Bloomberg

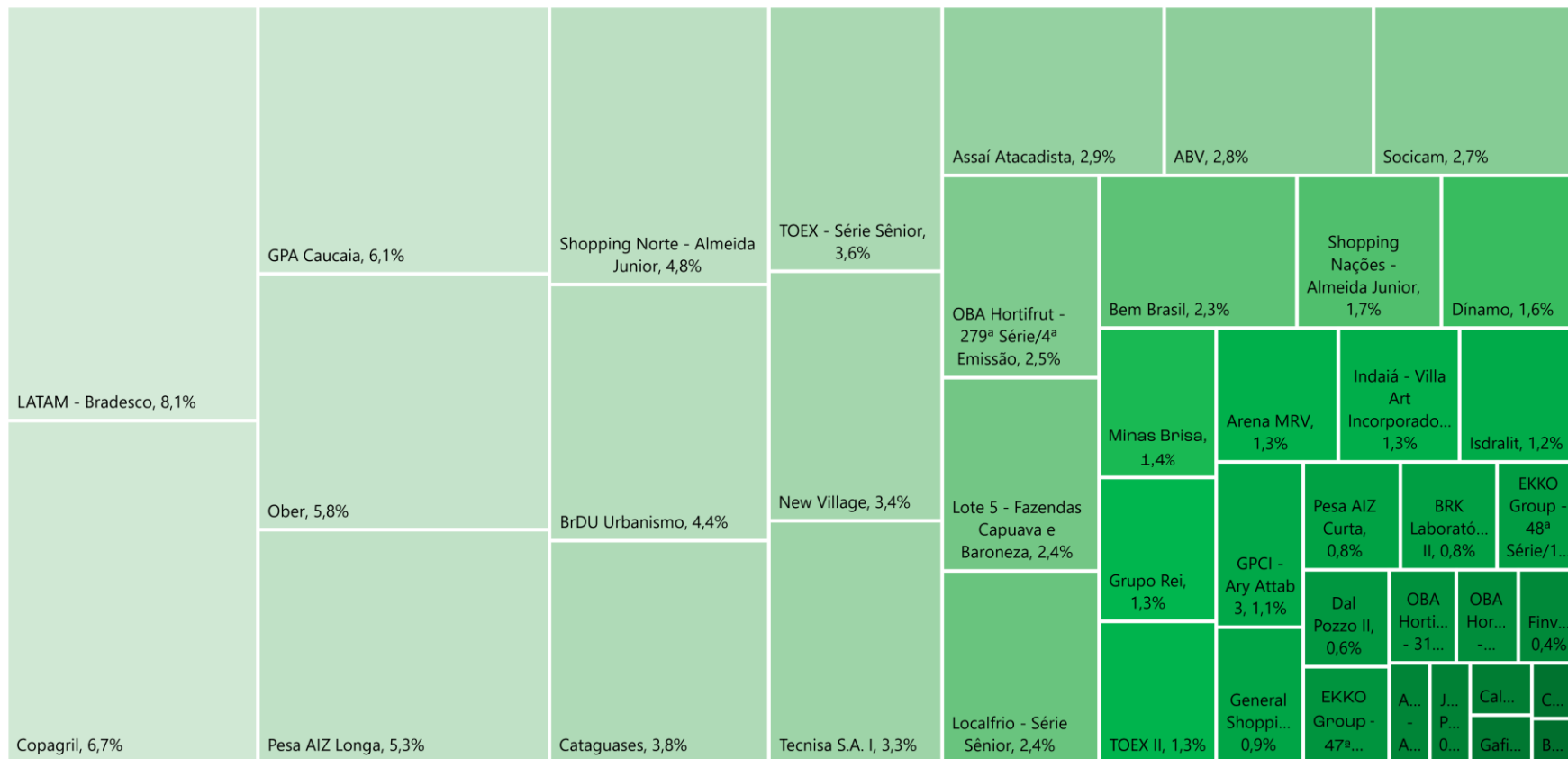


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	12.610.892	8,1%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,1	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagnil	Virgo	10.431.806	6,7%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,5	Corporativo	Agro	57%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Banigui	9.462.281	6,1%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Varejo	39%
CRI	22E1285202	Ober	True	9.022.656	5,8%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,8	Corporativo	Industrial	48%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	8.260.088	5,3%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,6	Corporativo	Metalúrgica	67%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	7.400.451	4,8%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Shopping Center	18%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	6.801.054	4,4%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,2	Residencial	Loteamento	53%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	5.928.511	3,8%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,0	Corporativo	Industrial	60%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	5.570.402	3,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,3	Corporativo	Infraestrutura	41%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.230.397	3,4%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,3	Residencial	Loteamento	57%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	5.097.018	3,3%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	1,2	Residencial	Incorporação	61%
CRI	19L0867734	Assaí Atacadista	True	4.563.334	2,9%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	6,5	Corporativo	Varejo	43%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	4.297.417	2,8%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,4	Corporativo	Varejo	89%
CRI	20I0135149	Socicam	True	4.219.507	2,7%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,0	Corporativo	Varejo	44%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	3.839.801	2,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Varejo	18%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ouininvest	3.672.564	2,4%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,8	Residencial	Loteamento	22%
CRI	19K0981679	Localfrío - Série Sênior	Virgo	3.664.485	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,8	Corporativo	Logística	65%
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.650.176	2,3%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Agro	N/A
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	2.667.472	1,7%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	4,5	Corporativo	Shopping Center	18%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.538.382	1,6%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,4	Corporativo	Logística	43%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ouininvest	2.119.304	1,4%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,5	Residencial	Incorporação	37%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	2.036.291	1,3%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,8	Residencial	Loteamento	73%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	2.017.692	1,3%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	1,8	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	1.980.212	1,3%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,7	Corporativo	Esporte	49%
CRI	23H1487992	Indaiá - Villa Art Incorporadora	True	1.961.766	1,3%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	2,8	Residencial	Incorporação	18%
CRI	22I1293391	Isdnalit	True	1.934.207	1,2%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,0	Corporativo	Industrial	26%
CRI	20E0896474	GPCI - Any Attab 3	Virgo	1.745.745	1,1%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,7	Residencial	Loteamento	55%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	1.439.679	0,9%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Shopping Center	45%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Virgo	1.268.374	0,8%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,4	Corporativo	Metalúrgica	N/A
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	1.259.503	0,8%	jun-30	11,50%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Saúde	26%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ouininvest	1.072.280	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,9	Residencial	Loteamento	59%
CRI	22E0591830	Del Pozzo II	True	1.007.980	0,6%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	74%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ouininvest	1.006.109	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	0,9	Residencial	Loteamento	56%
CRI	21F0950242	OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão	Virgo	759.683	0,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Varejo	18%

continuação...



Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	697.805	0,4%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Varejo
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	683.315	0,4%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,2	Corporativo	Agro
CRI	21L0285556	Anis - Astir Incorporadora	True	496.525	0,3%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	2,7	Residencial	Incorporação
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	493.098	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	392.375	0,3%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,6	Corporativo	Mineração
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	363.235	0,2%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	0,9	Residencial	Incorporação
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	317.732	0,2%	out-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação
CRI	22I1431171	BRK Laboratório I	Opea	256.006	0,2%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Saúde

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas	949.859	0,6%
FII	RBHY11	Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield	Rio Bravo	101.258	0,1%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	11.712.885	7,5%
	Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 1.539.778	-1,0%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	10.174.108	6,5%

42
CRIs

2,2%
Média %PL

0,7%
Em FIIs

3,5 anos
Duration

41%
LTV

Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	2,9%
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	6,1%
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

LATAM - Bradesco



Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	8,1%
Vencimento	18/08/2032

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



CRIs

Shopping Norte - Almeida Junior



Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações
Taxa	CDI + 1,25%
% PL	4,8%
Vencimento	19/12/2029

Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Localização	Blumenau – SC

Shopping Nações Almeida Junior



Devedor	Nações Shopping Participações Ltda.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	1,7%
Vencimento	17/01/2030

Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Localização	Criciúma – SC

Colmeia Rodes



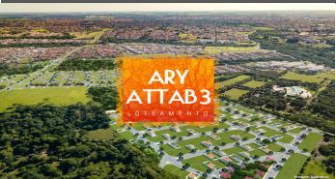
Devedor	Construtora Colméia S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	0,2%
Vencimento	25/10/2023

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



CRIs

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Parto. Ltda.	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionas e holding; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Fundo de Obras.
Taxa	IGPM + 9,00%	Localização	São José do Rio Preto – SP
% PL	1,1%		
Vencimento	25/05/2027		

Localfrio - Série Sênior



Devedor	Localfrio S.A.	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.
Taxa	IPCA + 6,00%	Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC
% PL	2,4%		
Vencimento	16/12/2031		

Dínamo



Devedor	Dínamo Inter-Agrícola Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais.
Taxa	IPCA + 8,75%	Localização	Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x)
% PL	1,6%		
Vencimento	27/11/2028		



CRIs

Tecnisa S.A.



Devedor	Tecnisa S.A.
Taxa	IPCA + 5,94%
% PL	3,3%
Vencimento	15/02/2026

Garantia(s)	(i) Terrenos no estado de São Paulo, avaliado com base no valor de venda forçada (ii) Cotas da SPE Windsor, avaliadas com base no seu Net Asset Value (NAV). Somadas <50% de LTV.
Localização	São Paulo - SP

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,7%
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	0,2%
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 Junos.
Localização	São Paulo - SP



CRIs

Finvest



Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	0,4%		
Vencimento	17/04/2026	Localização	Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.	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.
Taxa	IPCA + 10,20%		
% PL	3,4%		
Vencimento	25/05/2037	Localização	Abadia de Goiás - GO

General Shopping



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



CRIs

OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.
Taxa	IPCA + 6,40%
% PL	3,4%
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	5,3%
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	6,7%
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	0,8%	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	3,8%	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	2,4%	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	Anaxá - 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	0,3%
Vencimento	23/12/2024

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



CRIs

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	4,4%
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	2,8%
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	3,6%
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	0,6%
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	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 6,00%		
% PL	5,8%		
Vencimento	10/06/2032	Localização	Nova Odessa - SP

Isdralit¹

Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 7,00%		
% PL	1,2%		
Vencimento	20/09/2029	Localização	Porto Alegre - RS

TOEX II



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

¹Empresas do grupo, cuja fiança é uma das garantias da operação, tiveram pedido de tutela cautelar antecedente ao plano de recuperação judicial deferido pela justiça. Importante mencionar que a devedora da operação não faz parte da ação na justiça. A operação continua com fluxo financeiro inalterado, com pagamento de juros e principal normais inclusive após a referida decisão.



CRIs

BRK Laboratório 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	0,2%		
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	1,3%		
Vencimento	28/01/2031	Localização	Santa Helena – GO



BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 11,50%	Localização	Aparecida de Goiânia - GO
% PL	0,8%		
Vencimento	24/06/2030		

Aris - Astin Incorporadora



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionistas e holding; (iv) Fundo de Reserva; (v) Fundo de Obras; e (vi) Fundo de Liquidez e Despesa.
Taxa	IPCA + 10,50%	Localização	Porto Alegre - RS
% PL	0,3%		
Vencimento	24/11/2026		

Indaiá - Villa Art Incorporadora



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%	Localização	Caraguatatuba - SP
% PL	1,3%		
Vencimento	25/01/2027		

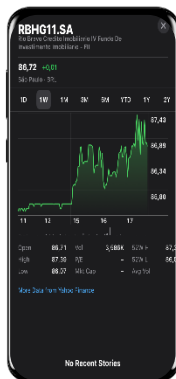
Na Mídia

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

Como investir?



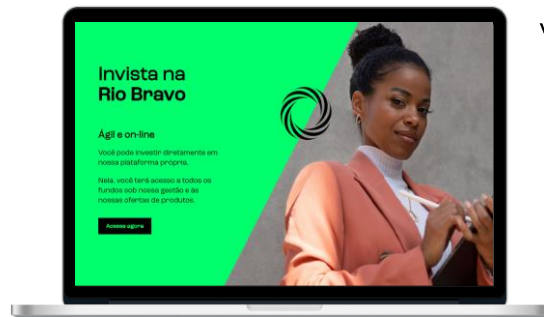
Via corretora:



Buscar no
Home Broker
da corretora
pelo *ticker*:

RBHG11

Invista conosco:



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

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

Para acessar, [clique aqui](#).

Seu
investimento
tem poder.



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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

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

Recepção: +55 11 3509 6600



riobravo.com.br

