

Relatório Gerencial RBHG11

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade



riobravo.com.br

setembro24

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

NÚMERO DE EMISSÕES • 3

QUANTIDADE DE COTAS • 2.167.957

1ª Emissão (dez/19) - 1.024.362

2ª Emissão (jun/21) - 703.220

3ª Emissão (fev/24) - 440.375

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
- ✓ Atualizações cadastrais
- ✓ Acesso direto ao time de RI



Um mundo de investimentos para você explorar

Família renda Rio Bravo

Rio Bravo Renda Corporativo

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

Corporativo

Rio Bravo Fundo de Fundos

RBFF11
Fundo de Fundo imobiliários focado em geração de renda.

FOF

Rio Bravo Renda Residencial

RBRS11
Investimento para renda em ativos residenciais de excelente localização.

Residencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

RBHY11
Portfólio de CRIS Com foco em papéis de risco de crédito arrojado.

Crédito Imobiliário

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

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

Imobiliário

Logístico

FII Tellus Rio Bravo Renda Logística

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

Varejo

Rio Bravo Renda Varejo

RBVA11
Fundo imobiliário com atuação diversificada em Varejo.

Educacional

Rio Bravo Renda Educacional

RBED11
Investimento em imóveis com operações educacionais.

Crédito

Crédito Para Infraestrutura

Rio Bravo ESG IS FIC FI-Infra

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

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

190,9

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

88,05

Valor de Mercado
(R\$/cota)

82,46

Número de Investidores

10.904

% *Dividend Yield* do Mês
Anualizado

13,91

Último Dividendo Mensal
(R\$/cota)

0,90

% *Dividend Yield* do Mês
(Cota Mercado)

1,09

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

8,0

Número de Ativos

32

% de CRIs

90

% de FIIs

3,5

Duration da Carteira de
CRIs (em Anos)

3,1

O RBHG11 é focado em investir em **crédito estruturado com lastro imobiliário**. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com perfil mais conservador (CRIs com boa qualidade de crédito).

Pilares estratégicos:

Originação própria: maior
segurança e proximidade
nas operações

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

Estrutura de garantias
robusta dos CRIs



Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de setembro/24 foi de R\$ 0,90/cota, um *dividend yield* anualizado de 13,91% na cota a mercado, ou 1,02% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 144% do CDI. A distribuição segue o *guidance* de distribuição para o semestre (ver página 9 deste relatório), sempre dentro da banda projetada desde o início das divulgações, no 2º semestre de 2022. No mês de setembro/24 utilizando nossa Reserva de Lucros, passando de R\$ 0,07/cota em agosto/24 para R\$ 0,03/cota em setembro/24.

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 outubro/24 é que o Fundo invista em um novo CRI, também oriundo de origem própria da casa. Operação para financiar o CAPEX de uma empresa do ramo de mineração, com uma integralização de R\$ 2,0 milhões (aprox. 1,0% do PL do Fundo) a taxa de CDI+ 5,25% a.a..

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.

Performance e evolução da carteira

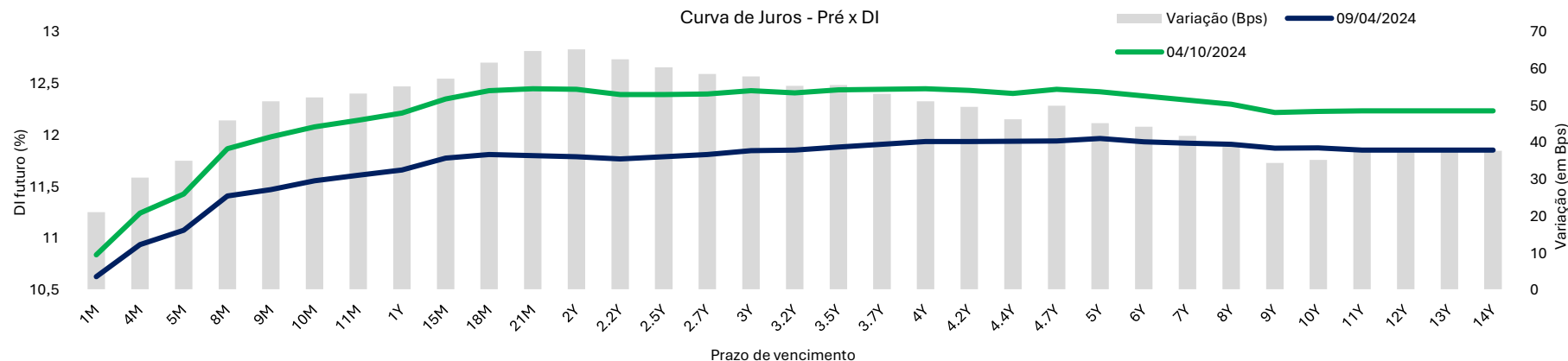
A análise de pares realizada mensalmente - e detalhada nas páginas 15 e 16 - mostra o excelente desempenho do fundo frente aos principais fundos de CRI *high grade* listados. O RBHG11 é o primeiro no levantamento, que compara os *yield* patrimonial dos fundos - ou seja, a evolução de rendimentos e de valor patrimonial nos últimos 12 meses. A manutenção de bons patamares de rendimento atrelada a um bom nível de capacidade de crédito requer um acompanhamento minucioso do time de gestão em relação ao risco dos devedores e atenção às operações realizadas, com proximidade e conhecimento.



Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

O mês de setembro foi marcado pela discussão de dissincronia entre os ciclos de política monetária brasileiro e norte-americano. Enquanto os EUA finalmente iniciaram o afrouxamento monetário, o Brasil voltou a subir os juros. A ata do COPOM teve tom bastante “duro”, o que deixou subentendido que esse movimento inicial de alta de 25 bps não é um episódio isolado, mas o início de um ciclo. A argumentação por trás da decisão do comitê é bastante sólida: (1) O hiato do produto moveu-se para terreno positivo, isto é, a economia parece operar acima da sua capacidade produtiva, (2) o mercado de trabalho segue bastante apertado, com os salários crescendo em ritmo superior à produtividade, (3) o câmbio segue bastante depreciado, alimentando preocupações com o repasse cambial, (4) as expectativas de inflação estão progressivamente mais desancoradas. Ainda, os agentes do mercado observaram que o cenário de referência do BACEN (baseado nas expectativas extraídas do FOCUS) ainda não atingiria o centro da meta de inflação no horizonte relevante, ou seja, no primeiro trimestre de 2026. Esse detalhe fez com que muitos ponderassem que o aperto monetário será dado em magnitude superior àquele esperado inicialmente pelo mercado financeiro. Evidentemente, observamos reação forte da curva de juros.

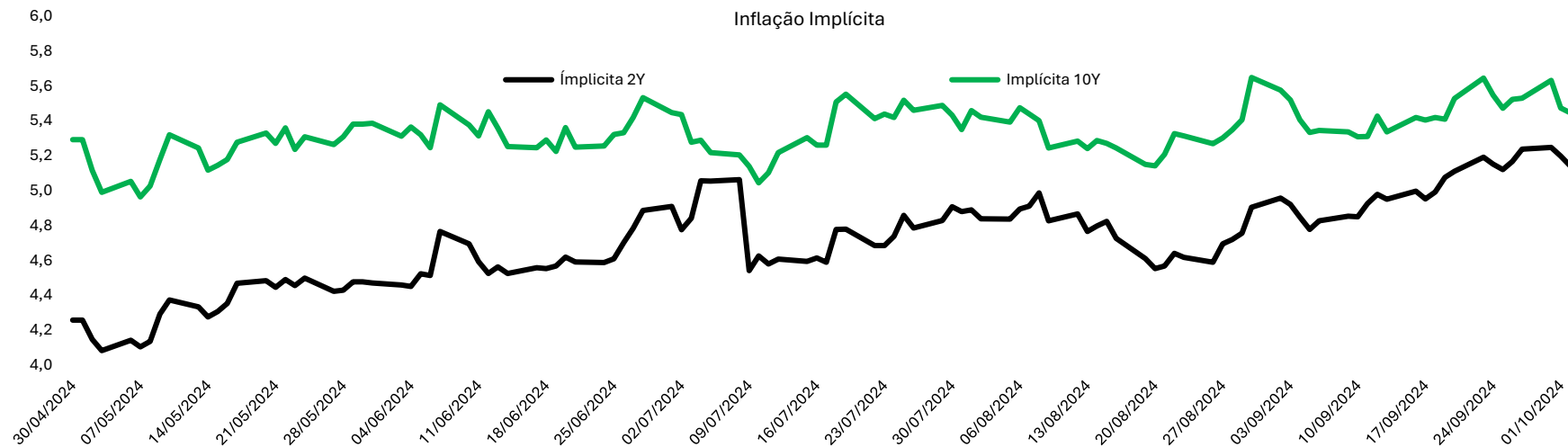




Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico | continuação...

As questões climáticas ocuparam a maior do debate sobre inflação e produção no último mês. É quase automático que nossos olhares se voltem à inflação de serviços, especificamente os serviços intensivos em mão de obra, que tem se mostrado persistentemente acima do limite superior da meta de inflação, entretanto, a energia elétrica roubou o protagonismo no mês de setembro. O IPCA-15 veio consideravelmente abaixo das projeções (0,13% versus 0,30%), e o breakdown revelou inflação de serviços bastante estável, com serviços subjacentes apresentando estabilidade (0,0%). Os motores da inflação de agosto, na verdade, foram o acionamento da bandeira tarifária vermelha 1, causada pela deterioração do cenário hidrológico e repassando o reajuste da energia elétrica para o consumidor, itens de higiene pessoal, carne, sal e temperos. Apesar do bom resultado do indicador, as expectativas para o IPCA de setembro estão próximas de 0,45%, puxado pelo aumento de energia elétrica, passagens aéreas e incremento de Alimentação no domicílio.

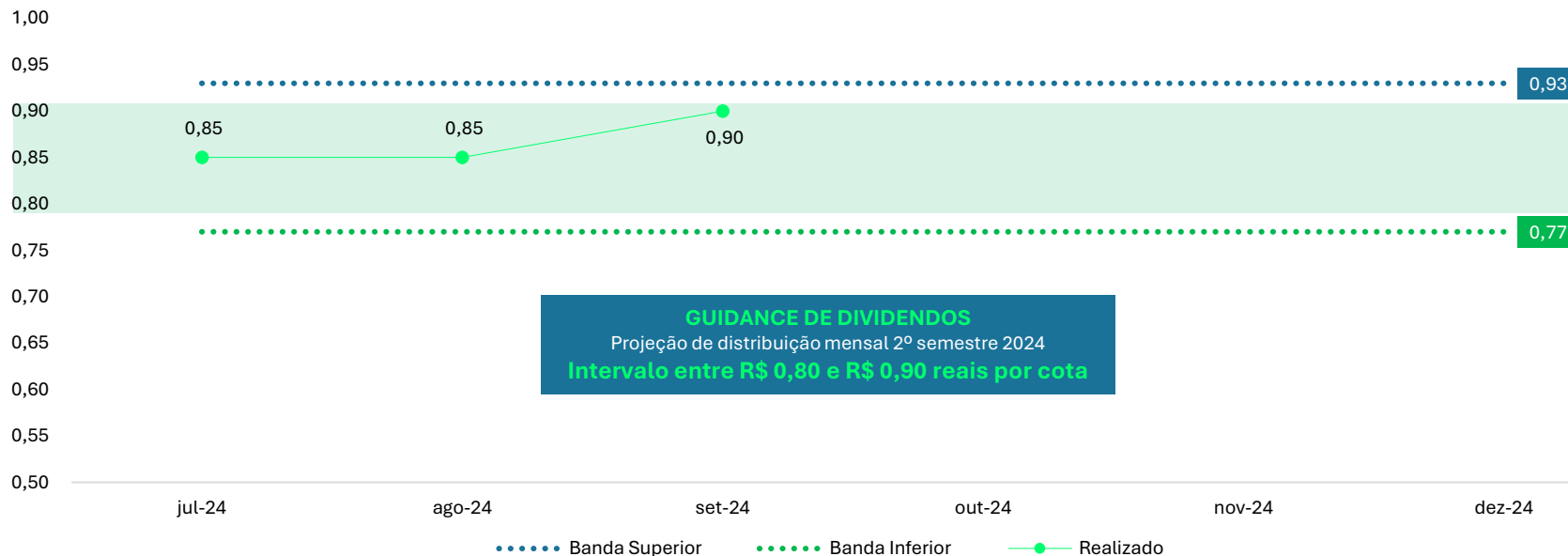




Guidance

2º Semestre de 2024

Mantendo nossa transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos o *Guidance* para o segundo semestre de 2024. Abaixo o intervalo mais provável de distribuição, este intervalo considera nossas projeções de fluxo de caixa, receitas e amortizações programadas para o Fundo. Ele também considera que as despesas deverão continuar baixas (cerca de 6-7% das receitas). Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, R\$ 0,77/cota (Banda Inferior) e R\$ 0,93 (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 2024 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2024 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	142.787.912	75%	84%	7,6%	4,40%	12,3%	3,50%	11,4%
CDI+	26.705.725	14%	16%	3,1%	11,75%	15,2%	9,00%	12,4%
IGP-M+	1.365.835	1%	1%	9,0%	3,75%	13,1%	3,90%	13,3%
FIIs	6.645.480	3%	-	-	-	-	-	-
Total	177.504.952	93%	100%			13,0%		11,7%

¹Com base no PL do último dia do mês;²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2024;³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 07/10/2024 de Longo Prazo, 2027.

111% do CDI Bruto

130% 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
out-23	1,05	1,17%	1,37%	138%	89,99	89,95	100%	9.777
nov-23	1,05	1,15%	1,36%	148%	91,08	90,73	100%	9.775
dez-23	1,05	1,15%	1,35%	151%	91,51	91,85	100%	10.157
jan-24	0,90	0,99%	1,16%	120%	91,34	93,14	102%	10.252
fev-24	0,95	1,05%	1,23%	154%	90,70	91,19	101%	10.020
mar-24	0,95	1,06%	1,24%	142%	90,00	90,66	101%	10.146
abr-24	0,95	1,06%	1,25%	148%	89,46	90,08	101%	10.904
mai-24	0,95	1,06%	1,25%	150%	89,31	88,17	99%	10.974
jun-24	0,95	1,08%	1,27%	161%	88,13	87,25	99%	10.936
jul-24	0,85	0,96%	1,13%	124%	88,63	85,99	97%	11.021
ago-24	0,85	0,96%	1,13%	130%	88,63	83,50	94%	10.974
set-24	0,90	1,02%	1,20%	144%	88,05	82,46	94%	10.904
Últ. 12 Meses	11,40	13,46%	16,01%	145%	88,05	82,46	94%	10.904

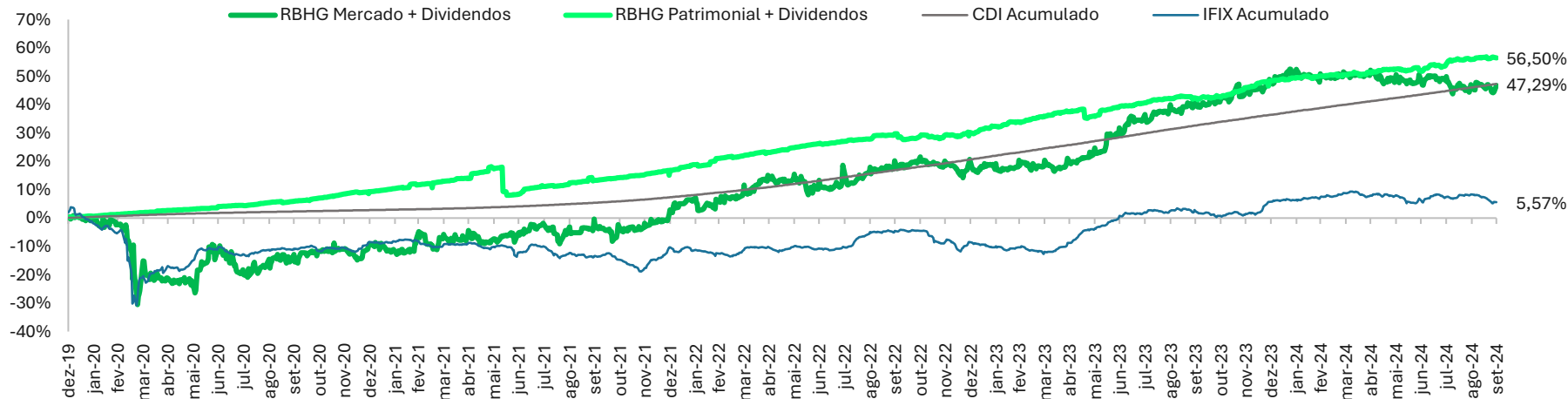
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	ago-24	set-24	1º Sem 2024	2024 (YTD)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,02%	1,09%					
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	12,92%	13,91%	3,13%	9,77%	13,63%	31,65%	78,03%
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	0,96%	1,02%					
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	12,13%	12,98%	2,97%	9,62%	13,46%	30,21%	70,42%
Variação da Cota Patrimonial	0,00%	-0,66%	-0,10%	-3,78%	-3,20%	-7,37%	-8,17%
Variação da Cota em Bolsa	-2,90%	-1,25%	-5,49%	-10,22%	-8,79%	-7,22%	-17,45%
Índices Comparáveis							
IFIX	0,86%	-2,58%	-1,24%	-0,16%	2,69%	10,54%	5,59%
CDI Bruto	0,87%	0,83%	2,63%	7,99%	11,06%	25,98%	47,29%
CDI Líquido¹	0,74%	0,71%	2,24%	6,79%	9,40%	22,09%	40,20%
% do CDI Bruto	111%	123%	113%	120%	122%	116%	149%
% do CDI Líquido	138%	154%	140%	144%	145%	143%	194%

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



Fonte: Bloomberg



Fluxo de Caixa

DRE	ago-24	set-24	2º Sem 2024	2024 (YTD)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.586.863	1.336.452	4.359.126	12.723.447	16.449.987	32.013.187	60.671.661
Juros CRIs	1.457.216	1.273.230	4.044.888	12.014.261	15.465.779	29.732.125	54.213.865
Correção Monetária CRIs	98.990	30.259	212.428	441.786	703.773	1.555.263	4.621.898
Rendimentos Fundos Imobiliários	30.657	32.962	101.810	267.401	280.435	725.799	1.835.898
Receitas Não Recorrentes	68.942	640.618	1.706.814	5.151.194	5.848.419	13.337.679	28.074.952
Resultado operações CRIs	3.134	592.684	1.659.873	5.122.927	5.638.647	13.300.292	26.629.145
Resultado operações FIs	(5.402)	(1.998)	(81.625)	(142.294)	(130.173)	(624.681)	(618.319)
Outras	71.210	49.931	128.565	170.561	339.944	662.069	2.064.127
Renda Fixa	13.998	48.653	113.046	448.356	587.459	1.293.861	2.262.078
Total de Receitas	1.669.803	2.025.724	6.178.986	18.322.997	22.885.865	46.644.727	91.008.691
Despesas Recorrentes	(190.275)	(167.816)	(520.168)	(1.379.514)	(1.721.756)	(3.393.570)	(6.970.095)
Taxa de Gestão	(119.476)	(115.017)	(338.956)	(943.493)	(1.203.202)	(2.229.806)	(3.782.821)
Taxa de Administração	(21.084)	(20.297)	(59.815)	(159.673)	(205.503)	(460.882)	(966.772)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	-	(265.312)
Outras	(49.715)	(32.501)	(121.397)	(276.348)	(313.051)	(702.882)	(1.057.783)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	(858)	(27.496)	(33.742)	(228.777)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(190.275)	(167.816)	(520.168)	(1.380.371)	(1.749.252)	(3.427.311)	(7.198.872)
Despesas Novas Emissões¹	-	(24.000)	(24.000)	(310.698)	(325.433)	(326.390)	(678.436)
Resultado	1.479.528	1.857.908	5.658.818	16.942.626	21.136.613	43.217.416	83.984.765
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.842.763	1.951.161	5.636.688	17.489.308	22.931.191	44.975.137	83.948.037
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	125%	105%	100%	103%	108%	104%	100%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	0,85	0,90	2,60	8,25	11,40	24,16	50,27
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,68	0,86	2,61	7,95	10,37	23,16	50,52

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.



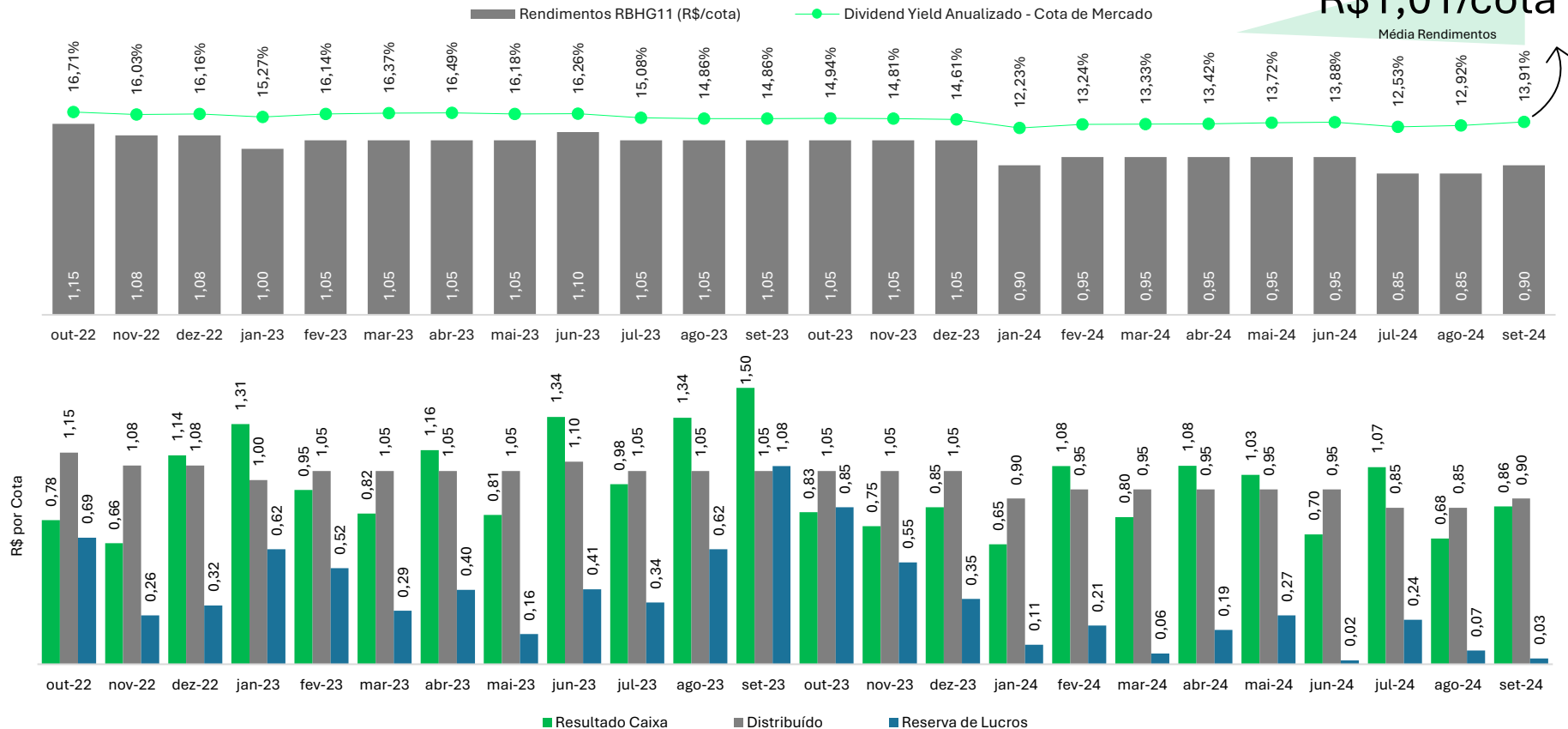


Distribuição e *Dividend Yield*



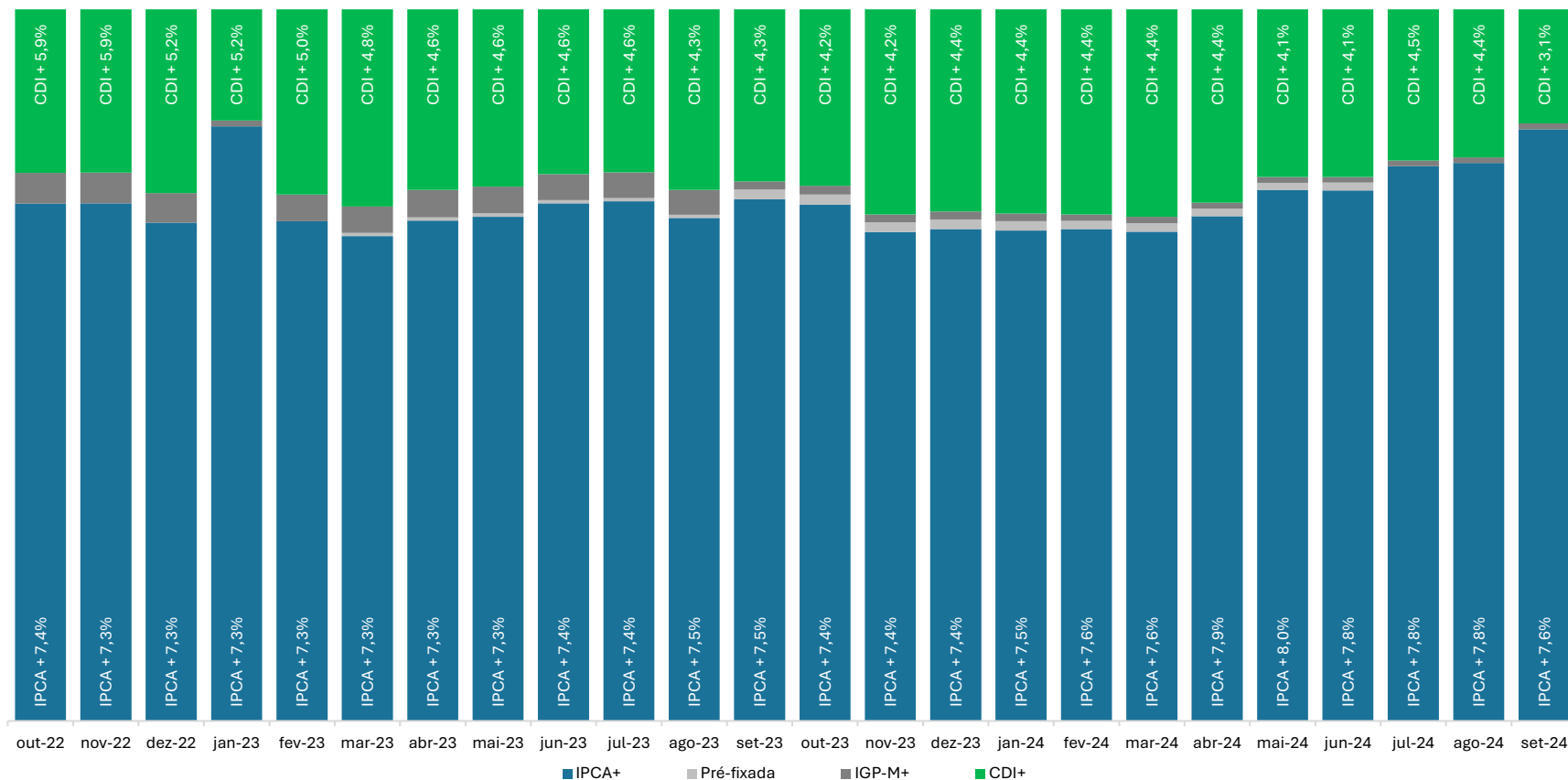
R\$1,01/cota

Média Rendimentos





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 o *dividend yield* de mercado e patrimonial realizados nos últimos 12 meses (setembro/23 até agosto/24). 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.

DY Mercado		Total	Média	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24
RBHG11		13,7%	1,08%	1,16%	1,17%	1,16%	1,14%	0,97%	1,04%	1,05%	1,05%	1,06%	1,10%	1,00%	1,03%
CVBI11	1º Peer	13,0%	1,03%	0,75%	0,85%	0,91%	0,96%	1,19%	1,06%	1,20%	1,25%	0,96%	1,05%	1,14%	1,01%
XPCI11	2º Peer	12,8%	1,01%	1,08%	1,09%	0,93%	0,88%	1,01%	1,01%	1,00%	1,01%	0,98%	1,16%	1,02%	0,92%
HSAF11	3º Peer	12,8%	1,01%	0,82%	0,97%	0,94%	0,88%	0,95%	1,03%	1,11%	1,23%	1,16%	1,05%	0,96%	0,95%
OUIP11	4º Peer	12,6%	0,99%	1,00%	1,05%	1,02%	0,93%	0,90%	0,96%	0,95%	0,98%	1,01%	0,98%	1,03%	1,07%
HREC11	5º Peer	12,1%	0,95%	0,99%	1,01%	1,01%	1,03%	0,91%	0,91%	0,91%	0,92%	0,92%	0,97%	0,94%	0,92%
VRTA11	6º Peer	11,7%	0,92%	0,78%	0,79%	0,79%	0,85%	0,91%	0,96%	1,01%	1,02%	1,03%	1,02%	1,01%	0,90%
MCCI11	7º Peer	11,4%	0,90%	0,95%	0,97%	1,02%	0,95%	0,86%	0,85%	0,85%	0,87%	0,88%	0,89%	0,86%	0,90%
RBRR11	8º Peer	11,0%	0,88%	0,73%	0,74%	0,74%	0,76%	0,91%	0,93%	0,91%	0,92%	0,94%	1,06%	0,94%	0,93%
PLCR11	9º Peer	10,8%	0,86%	0,98%	0,94%	0,90%	0,87%	0,85%	0,84%	0,84%	0,85%	0,81%	0,81%	0,80%	0,81%

DY Patrimônio		Total	Média	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24
RBHG11		13,6%	1,07%	1,15%	1,17%	1,15%	1,15%	0,99%	1,05%	1,06%	1,06%	1,06%	1,08%	0,96%	0,96%
XPCI11	1º Peer	12,2%	0,96%	1,03%	1,04%	0,86%	0,81%	0,97%	0,97%	0,97%	0,99%	0,97%	1,11%	0,96%	0,88%
HSAF11	2º Peer	12,0%	0,95%	0,76%	0,88%	0,87%	0,81%	0,92%	0,98%	1,09%	1,18%	1,11%	1,01%	0,90%	0,90%
CVBI11	3º Peer	12,0%	0,95%	0,73%	0,79%	0,83%	0,88%	1,09%	0,99%	1,13%	1,18%	0,90%	0,94%	1,03%	0,91%
OUIP11	4º Peer	11,7%	0,93%	1,01%	1,02%	1,02%	0,91%	0,92%	0,92%	0,93%	0,93%	0,92%	0,84%	0,83%	0,86%
HREC11	5º Peer	11,4%	0,90%	0,93%	0,94%	0,92%	0,97%	0,86%	0,87%	0,87%	0,89%	0,88%	0,90%	0,89%	0,89%
VRTA11	6º Peer	11,1%	0,88%	0,76%	0,76%	0,75%	0,80%	0,85%	0,91%	0,96%	0,98%	0,98%	0,99%	0,99%	0,88%
MCCI11	7º Peer	11,1%	0,88%	0,96%	0,96%	0,94%	0,94%	0,84%	0,83%	0,84%	0,86%	0,84%	0,86%	0,85%	0,85%
PLCR11	8º Peer	10,9%	0,87%	0,98%	0,93%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,88%	0,84%	0,83%	0,82%	0,81%
RBRR11	9º Peer	10,5%	0,84%	0,70%	0,69%	0,68%	0,71%	0,83%	0,88%	0,89%	0,91%	0,90%	1,04%	0,90%	0,90%

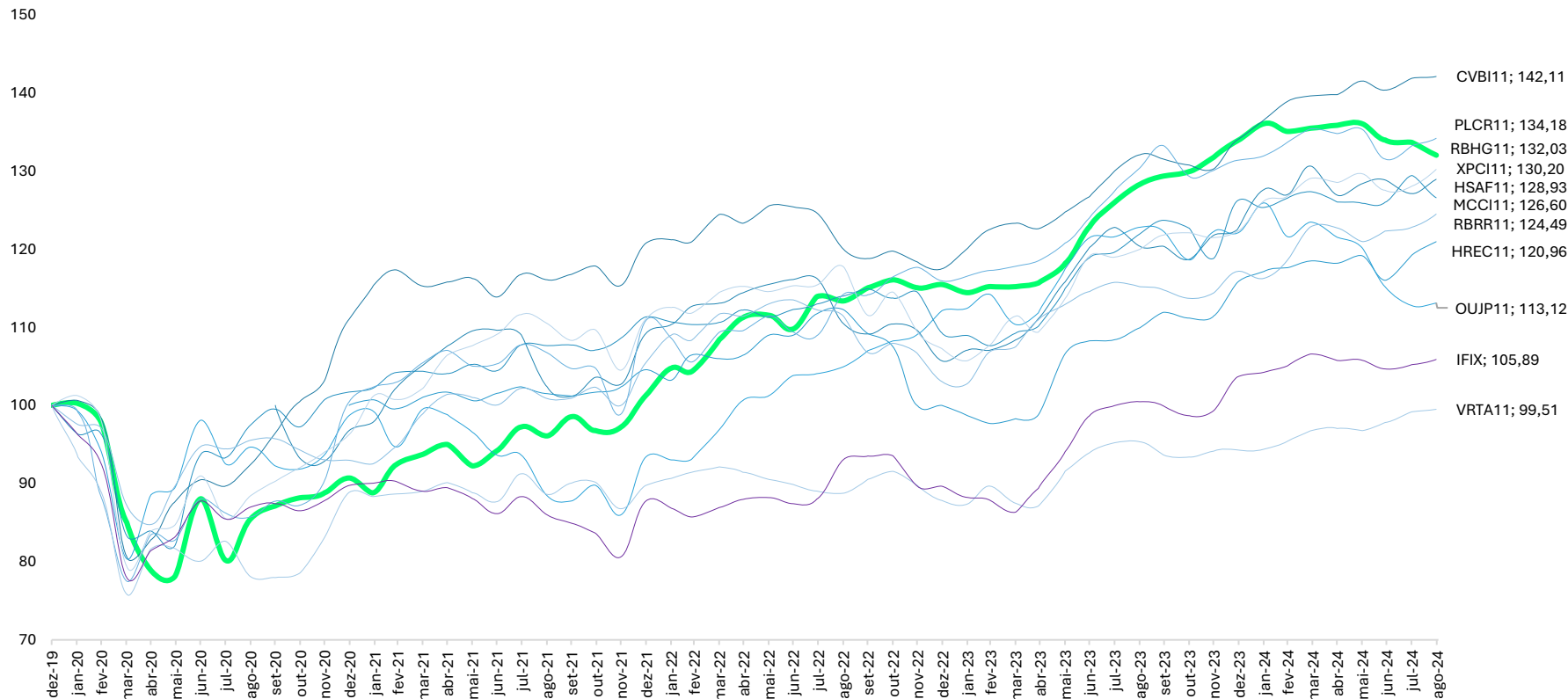
Fonte: Bloomberg



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.

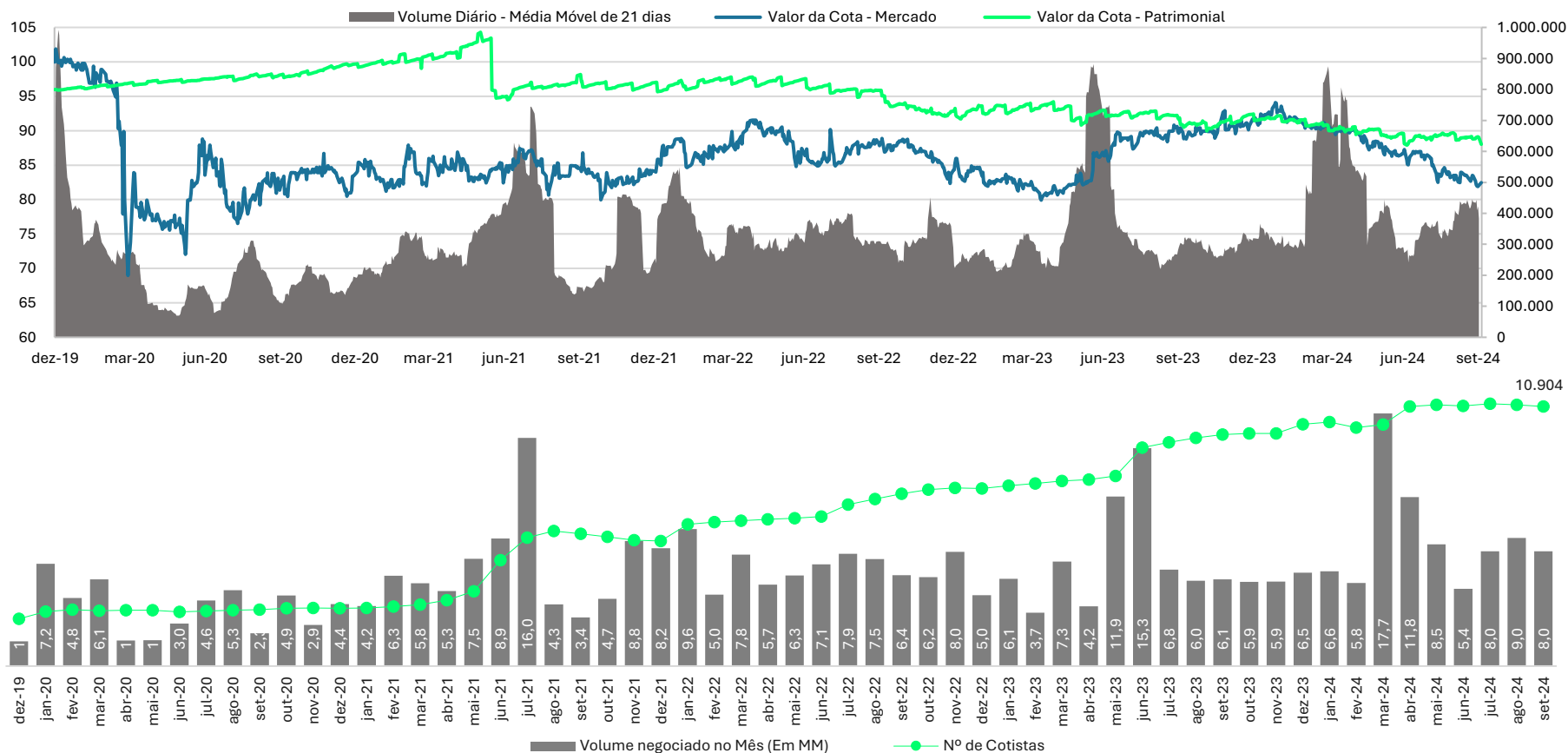


Obs.: Temos dois Fundos que iniciaram as negociações após dez-19. São eles: HSAF11 (set-20) e HREC (dez/20).

Fonte: Bloomberg

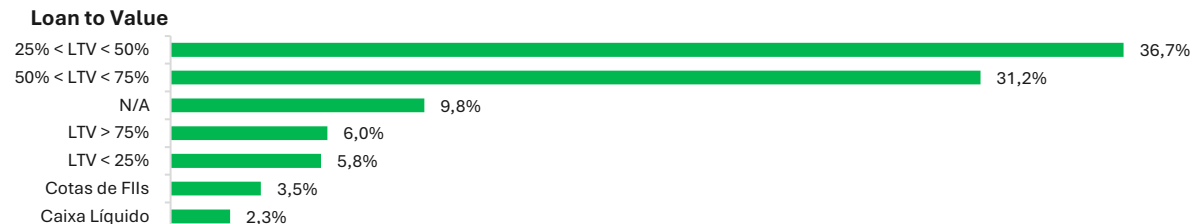
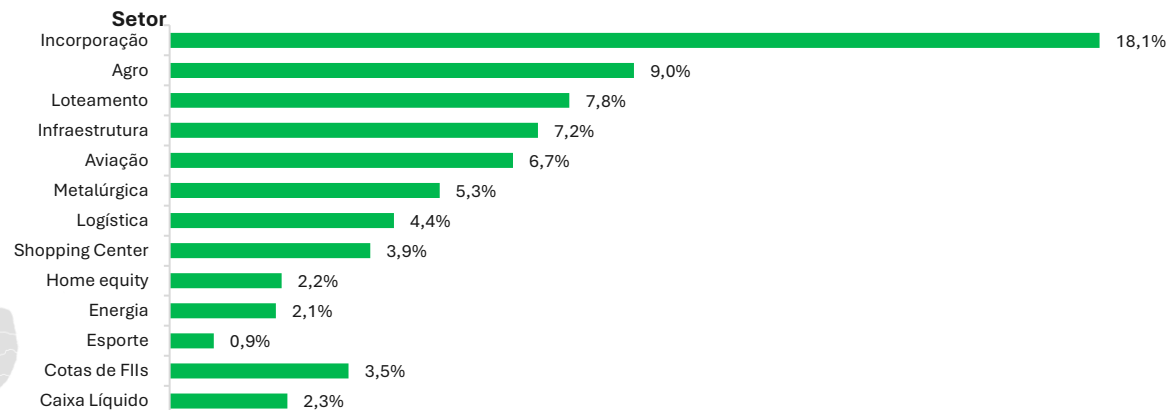
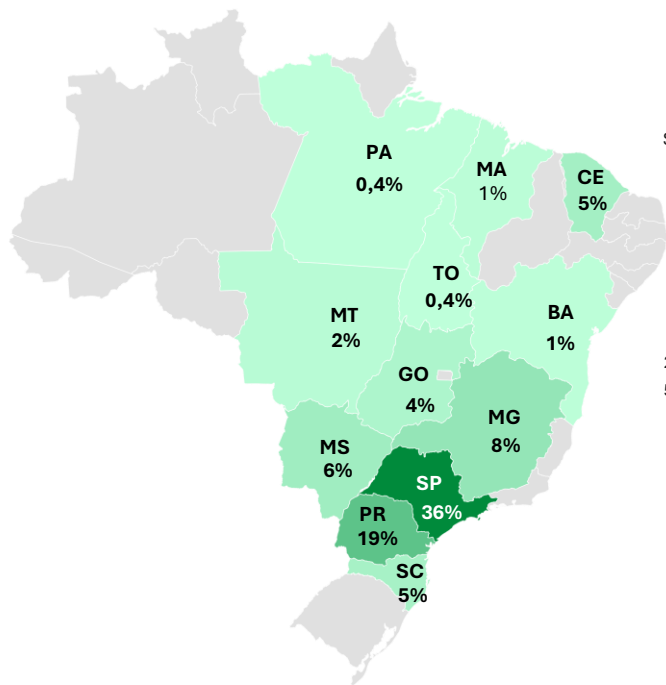


Liquidez



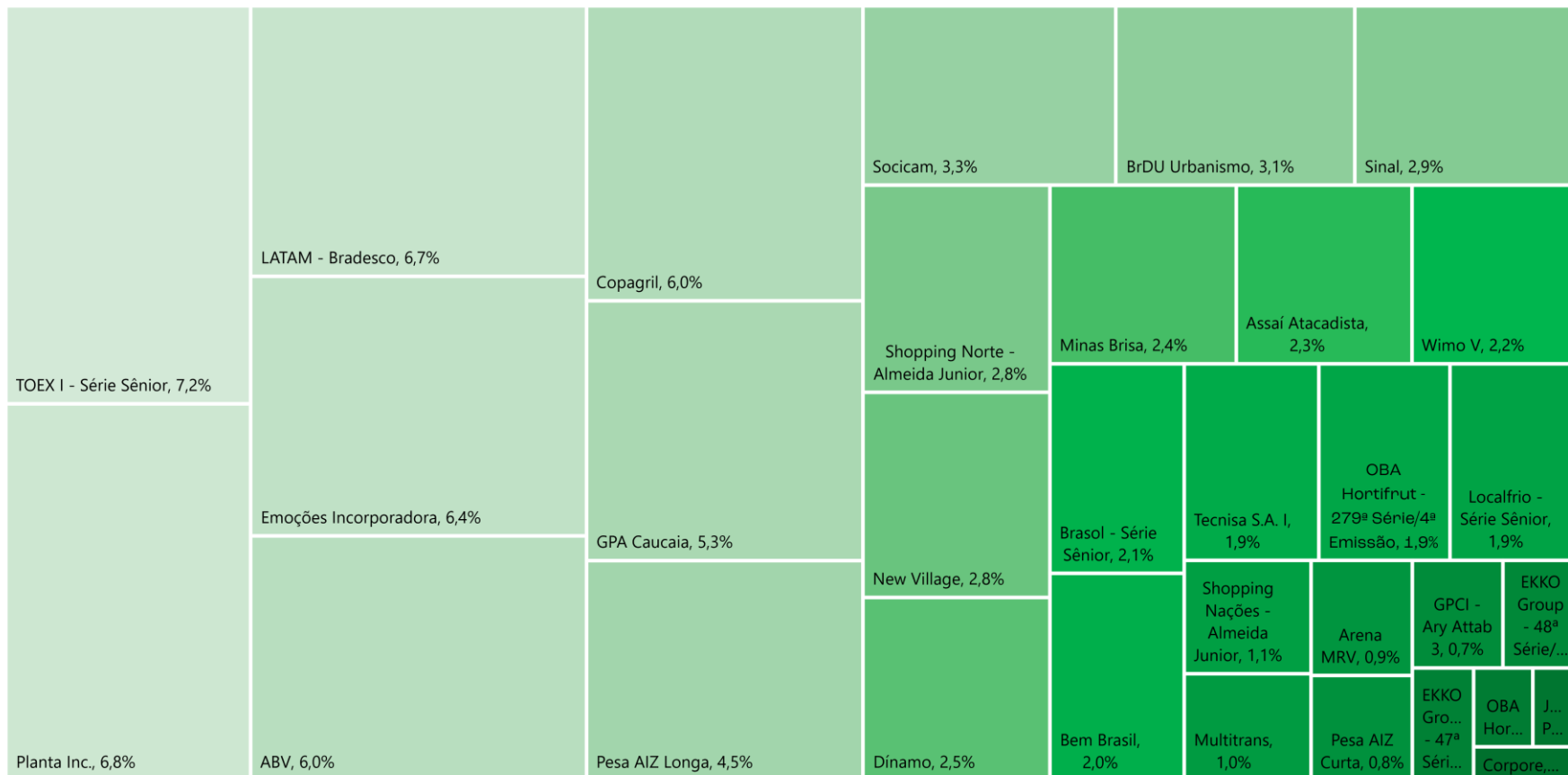


Análise dos Investimentos





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	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	13.871.817	7,2%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,1	Corporativo	Infraestrutura	38%
CRI	24G1896218	Planta Inc.	Provincia	12.936.377	6,8%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Incorporação	68%
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	12.751.198	6,7%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	23J0019401	Emoções Incorporadora	True	12.226.688	6,4%	mai-27	4,50%	CDI	Mensal	2,5	Residencial	Incorporação	44%
CRI	21K0058017	ABV	Vingo	11.528.412	6,0%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	4,8	Corporativo	Varejo	92%
CRI	21F0968888	Copagnil	Vingo	11.445.626	6,0%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,1	Corporativo	Agro	54%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	10.073.074	5,3%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	2,5	Corporativo	Varejo	35%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Vingo	8.529.744	4,5%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Metalúrgica	63%
CRI	20I0135149	Socicam	True	6.360.803	3,3%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	42%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	6.007.447	3,1%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	2,9	Residencial	Loteamento	47%
CRI	20K0866670	Sinal	Vingo	5.619.669	2,9%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	3,7	Corporativo	Varejo	67%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	5.425.300	2,8%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	2,6	Corporativo	Shopping Center	13%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.375.819	2,8%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,1	Residencial	Loteamento	58%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	4.799.948	2,5%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,0	Corporativo	Logística	38%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ouninvest	4.667.984	2,4%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,0	Residencial	Incorporação	36%
CRI	19L0867734	Assai Atacadista	True	4.401.317	2,3%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	5,9	Corporativo	Varejo	41%
CRI	22I2046002	Wimo V	Vingo	4.162.245	2,2%	out-37	9,00%	IPCA	Mensal	5,1	Residencial	Home Equity	65%
CRI	23H1104566	Brasol - Série Sênior	Canal	3.946.136	2,1%	jul-33	9,00%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Energia	71%
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.900.036	2,0%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Agro	N/A
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Vingo	3.713.996	1,9%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	0,9	Residencial	Incorporação	38%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Vingo	3.613.401	1,9%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Varejo	17%
CRI	19K0981679	Localfrío - Série Sênior	Vingo	3.532.454	1,9%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,4	Corporativo	Logística	62%
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	2.019.790	1,1%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	3,9	Corporativo	Shopping Center	14%
CRI	22B0945202	Multitrans	Vingo	1.900.868	1,0%	mar-32	9,50%	IPCA	Mensal	3,3	Corporativo	Agro	58%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Vingo	1.636.626	0,9%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,3	Corporativo	Esporte	40%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Vingo	1.495.548	0,8%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,0	Corporativo	Metalúrgica	N/A
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	1.365.835	0,7%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,3	Residencial	Loteamento	43%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ouninvest	1.132.327	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,2	Residencial	Loteamento	63%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ouninvest	965.436	0,5%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	0,1	Residencial	Loteamento	53%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Vingo	657.549	0,3%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Varejo	25%
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	500.004	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	23H1070006	Corpore	Provincia	496.000	0,3%	ago-28	5,00%	CDI	Mensal	3,8	Residencial	Incorporação	26%

continuação...





Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	PVBI11	VBI Prime Properties	VBI Real Estate	3.257.645	1,7%
FII	EXES11	Éxes	Éxes	2.002.090	1,0%
FII	MANA11	Manatí Hedge Fund	Manatí Capital	805.500	0,4%
FII	IRIM11	Iridium	Iridium Gestão	322.579	0,2%
FII	VRTM11	Fator Veritá Multiestratégia	Fator Adm	139.250	0,1%
FII	SNME11	Suno Multiestratégia	Suno	118.416	0,1%
Caixa Bruto		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		5.538.425	2,9%
		FI BRL2314 - FI RF BRL SOBERANO REF DI LP		9.009.192	4,7%
		Conta Corrente		100	0,0%
Provisões		Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	1.173.387	-0,6%
Caixa Líquido		Caixa Bruto (+) FII's (-) Provisões		13.374.330	7,0%

32
CRI's

2,6%
Média %PL

3,2%
Em FII's

3,1 anos
Duration

44%
LTV



Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	2,3%
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	5,3%
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	6,7%
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	2,8%
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	1,1%
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

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Parto. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	0,7%
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





CRIs

Localfrio - Série Sênior



Devedor	Localfrio S.A.
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	1,9%
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

Dínamo



Devedor	Dínamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	2,5%
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	1,9%
Vencimento	15/02/2026

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





CRIs

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 8,50%	Localização	São Paulo - SP
% PL	3,3%		
Vencimento	11/09/2035		

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%	Localização	Abadia de Goiás - GO
% PL	2,8%		
Vencimento	25/05/2037		

OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; (iv) Fundo de Liquidez; (v) Fundo de Despesas; (vi) Fiança; e (vii) Coobrigação.
Taxa	IPCA + 6,40%	Localização	Barueri, Campinas, S.B. do Campo e S.J. Rio Preto - SP
% PL	2,2%		
Vencimento	27/06/2033		





CRIs

Pesa AIZ Longa



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	4,5%
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

Copagnil



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagnil
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	6,0%
Vencimento	16/06/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fundo de Despesas; e (vi) Aval/Fiança.
Localização	Marechal Cândido Rondon - PR

Pesa AIZ Curta



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 5,50%
% PL	0,8%
Vencimento	20/08/2026

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação.
Localização	São José dos Pinhais - PR





CRIs

Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A
Taxa	IPCA + 5,41%
% PL	2,0%
Vencimento	18/09/2029

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

Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	2,4%
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

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	3,1%
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





CRIs

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
Taxa	IPCA + 8,50%		
% PL	6,0%		
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	0,9%		
Vencimento	22/12/2026	Localização	Belo Horizonte - MG

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 9,00%		
% PL	1,1%		
Vencimento	24/05/2025	Localização	Granja Viana - SP





CRIs

TOEX I - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e de Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.
Taxa	IPCA + 9,00%		
% PL	7,2%		
Vencimento	15/02/2028	Localização	Paranaguá - PR

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

Emoções Incorporadora



Devedor	Emoções Incorporadora LTDA.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas de 2 SPEs; (iii) Cessão Fiduciária de Dividendos de 1 SPE; (iv) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PF.
Taxa	CDI + 4,50%		
% PL	6,4%		
Vencimento	17/05/2027	Localização	São Paulo; Goiás e Sergipe





CRIs

Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	2,9%
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

Multitrans



Devedor	Multitrans - Transportes e Armazéns Ltda
Taxa	IPCA + 9,50%
% PL	1,0%
Vencimento	15/03/2032

Garantia(s)

(i) Alienação Fiduciária dos Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; e (iv) Aval dos Acionistas.

Localização

São Luís - Maranhão

CRI Corpore



Devedor	Corpore Incorporadora Ltda
Taxa	CDI + 5,00%
% PL	0,3%
Vencimento	29/08/2028

Garantia(s)

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

Localização

Dourados - MS





CRIs

Brasol - Série Sênior



Devedor	Brasol Soluções Energéticas Ltda	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel (direito real de uso de superfície); (ii) Penhor de equipamentos; (iii) Fundo de Reserva ; (iv) Fundo de Despesas; e (v) Cessão fiduciária de recebíveis.
Taxa	IPCA + 9,00%		
% PL	2,1%		
Vencimento	28/07/2033	Localização	Cuiabá e Poconé - MT

Planta Inc.



Devedor	Plantas São Paulo S/A	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel, considerando LTV Máximo de 70%;
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	6,8%		
Vencimento	31/07/2034	Localização	São Paulo - SP

Wimo V II Sr



Devedor	Pulverizado	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fundo de Reserva ; (iii) Seguros (MIP e DFI).
Taxa	IPCA + 9,00%		
% PL	2,2%		
Vencimento	26/10/2037	Localização	Vários





Na Mídia

CAFÉ COM FII & REITcast
(12/06/2024)



[Acesse aqui](#)

CANAL FII FÁCIL
(21/05/2024)



[Acesse aqui](#)

CANAL FII FÁCIL
(01/06/2023)



[Acesse aqui](#)

CLUBE FII
(17/05/2023)



[Acesse aqui](#)

VAI PELOS FUNDOS
(14/07/2022)



[Acesse aqui](#)

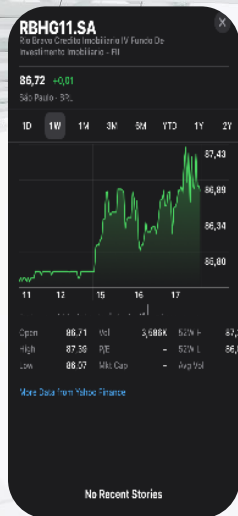
CLUBE FII
(22/06/2022)

CLUBE FII

[Acesse aqui](#)

Como Investir?

Via corretora:



Buscar no **Home Broker**
da corretora pelo **ticker**:

RBHG11

Invista conosco:



Para acessar, [clique aqui](#).



RIO BRAVO

riobravo.com.br

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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 | +55 11 2107 6600





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