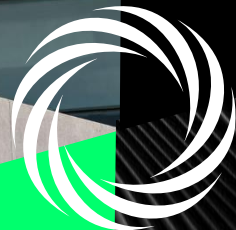


riobravo.com.br



RIO BRAVO

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

RBHY11

janeiro24

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 37.899.479/0001-50

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

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

TAXA DE GESTÃO • 0,88% a.a. sobre o PL

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

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

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2020

QUANTIDADE DE COTAS • 1.893.505

1ª Emissão (fev/21) – 600.000

2ª Emissão (jul/21) – 981.644

3ª Emissão (mai/22) – 311.861

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

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

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

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

O fundo investe principalmente em ativos com risco de crédito considerável (High Yield).

Clique e acesse:

REGULAMENTO
DO FUNDO

CADASTRE-SE
NO MAILING

CONHEÇA A
RIO BRAVO

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)

177,4

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

93,87

Valor de Mercado
(R\$/cota)

93,68

Número de
Investidores

3.669

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

13,59

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,00

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,07

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

4,4

Número de Ativos

30

% de CRIs

98

% de FII's

2,1

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

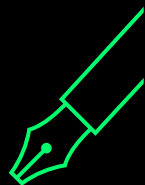
3,0

Destaques

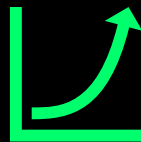
*O RBHY11 é focado em investir em **crédito estruturado com lastro imobiliário**. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com perfil mais arrojado.*

Pilares estratégicos:

Originação própria: maior
segurança e proximidade
nas operações



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



Estrutura de garantias
robusta dos CRIs



Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de janeiro/24 foi de R\$ 1,00/cota, um *dividend yield* de 1,07% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 125% do CDI e que segue o *guidance* de distribuição para o semestre (ver página 9 deste relatório). **Vale ressaltar que o fundo ainda possui um resultado de correção monetária acumulado em alguns ativos de R\$ 0,56/cota (aproximadamente R\$ 1.1 milhão).**

Embora as receitas do fundo estejam em linha com o histórico (Recorrente + Não Recorrente + Renda Fixa de R\$ 1,24/cota), o fundo teve nesse mês de janeiro/24 o efeito caixa do pagamento da Taxa de Performance referente ao 2º semestre de 2023. **Se ajustarmos o resultado do fundo retirando a Taxa de Performance, teríamos um resultado caixa de R\$ 1,15/cota.** O RBHY11 terminou o mês com um reserva de lucros negativa (R\$ 0,09/cota) que deverá ser ajustada nos dois próximos meses.

A equipe de gestão segue priorizando a alocação em CRIs com nível de *spread* de crédito atrativo e que possuam, além de um bom risco de crédito, pacotes de garantias robustos, conforme previsto na Política de Investimento do Fundo.

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

Com o congresso em recesso ao longo de janeiro, a agenda parlamentar ficou mais amena. Nos bastidores, repercutiu a MP 1202/2023, que propõe o fim da desoneração da folha de pagamentos, prorrogada pelo congresso no final de 2023. O governo alega que o fim da desoneração é fundamental para atingir os objetivos fiscais para 2024. O congresso, por outro lado não parece disposto a abrir mão de uma decisão tão recente. Esse deve ser o tema do início do ano parlamentar, que começará nos primeiros dias de fevereiro, mas que deve ganhar tração depois do carnaval.

Além da MP, o governo também já começou a esboçar a agenda econômica do ano. A reforma tributária dos impostos indiretos deve voltar à tona. Muitos detalhes foram deixados para serem definidos por meio de leis complementares. Assim, essas definições devem ser feitas nesse início de ano. Ainda não se sabe, entretanto, quando a segunda parte da reforma, que tratará da renda, será posta em pauta.

Ainda na pauta econômica, o governo divulgou o programa chamado a Nova Política Industrial, que remete às pautas heterodoxas vistas em governos petistas anteriores. O principal risco monitorado pelos investidores são os rapasses feitos do tesouro para o BNDES, que será responsável por fazer os desembolsos prometidos pelo programa. Membros do ministério da economia já reforçaram que essa prática, considerada maquiagem fiscal e vista nas gestões anteriores, não irá ocorrer. O volume projetado pelo programa pode ser assimilado pelos desembolsos já programados para o BNDES em 2024, o que também diminuiu a preocupação de investidores.

Os riscos parafiscais atrelados ao novo programa de desenvolvimento industrial também podem colocar pressão para o Banco Central, mas até agora não vimos motivos para reajustar nosso cenário. O BC continuou cortando os juros nesse início de ano no mesmo ritmo de 50 bps e acreditamos que ele ainda tem espaço para dar continuidade ao ciclo de cortes. Os dados recentes de inflação, entretanto, não encorajam uma aceleração do ritmo. Seguimos projetando uma Selic de final de ciclo a 9,25%.

A inflação de janeiro surpreendeu negativamente investidores, que esperavam uma alta 0,34% ao passo que o índice teve alta de 0,42%. Seguem preocupando as medidas de inflação subjacente, que permanecem bastante elevadas. Na variação ano contra ano, os serviços subjacentes marcam 5% e a média dos núcleos de inflação 4,24%, reforçando nossa visão sobre a política monetária explicitada acima.



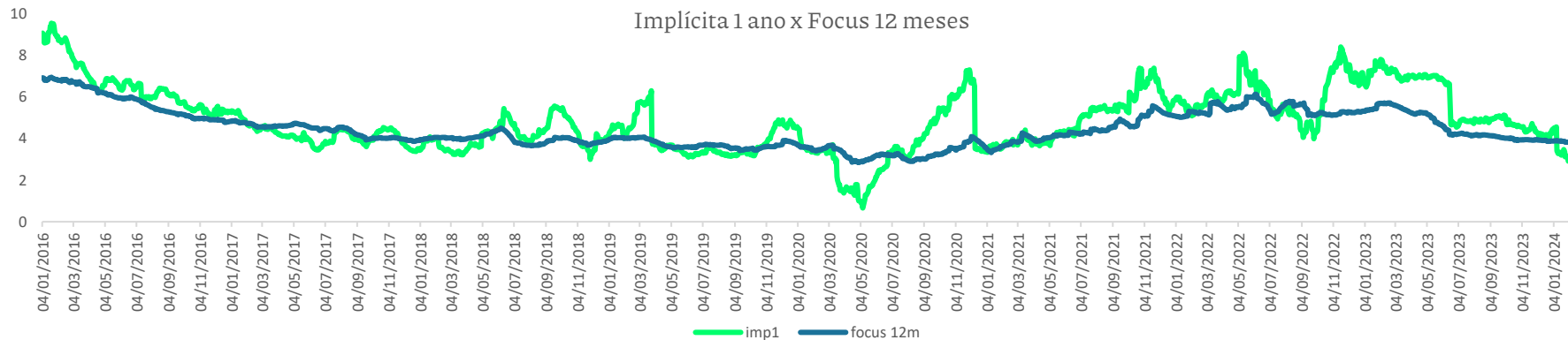
Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico | continuação...

A atividade segue aos poucos desacelerando, reforçando o cenário de crescimento mais moderado ao longo de 2024. Assim, seguimos com um cenário de crescimento de 1,5% para o ano.

No exterior, a expectativa sobre os primeiros cortes do Fed, Banco Central dos EUA, foram o principal tema do ano. Os dados da economia americana, entretanto, não foram encorajadores e a primeira reunião do ano da autoridade monetária também afastou a possibilidade de cortes mais acelerados. Powell alegou que ainda é falta confiança sobre o processo de desinflação e que é pouco provável que essa confiança seja atingida até a próxima reunião, em março. Ainda assim, reforçou que o próximo passo do Fed é cortar os juros.

Assim, cenário dos juros no mês foi de inclinação na curva de juros pre-fixada brasileira. Os ramos até um ano fecharam por volta de 25 a 30 bps enquanto os mais longos chegaram a abrir 20 bps. Para o juro real também houve o mesmo movimento, com fechamento de 20 bps nas NTN's mais curtas e abertura de 20 bps nas mais longas. A relação da inflação implícita curta se aproximou das expectativas do Focus para um ano à frente, chegando inclusive a ficar abaixo das projeções dos economistas no início de fevereiro.

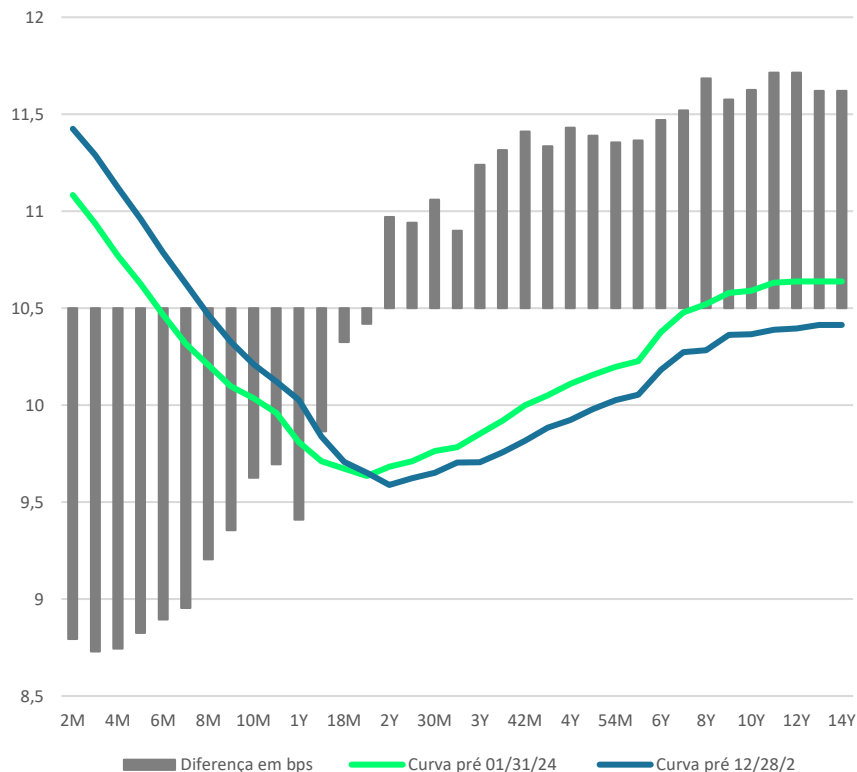




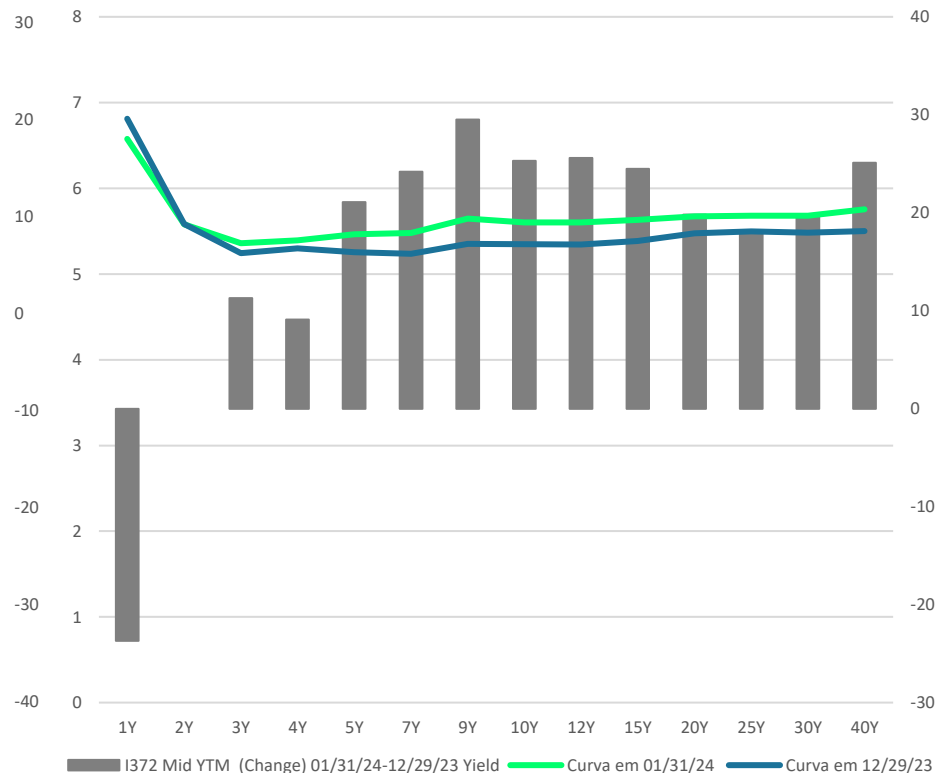
Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico | continuação...

Curva Pré

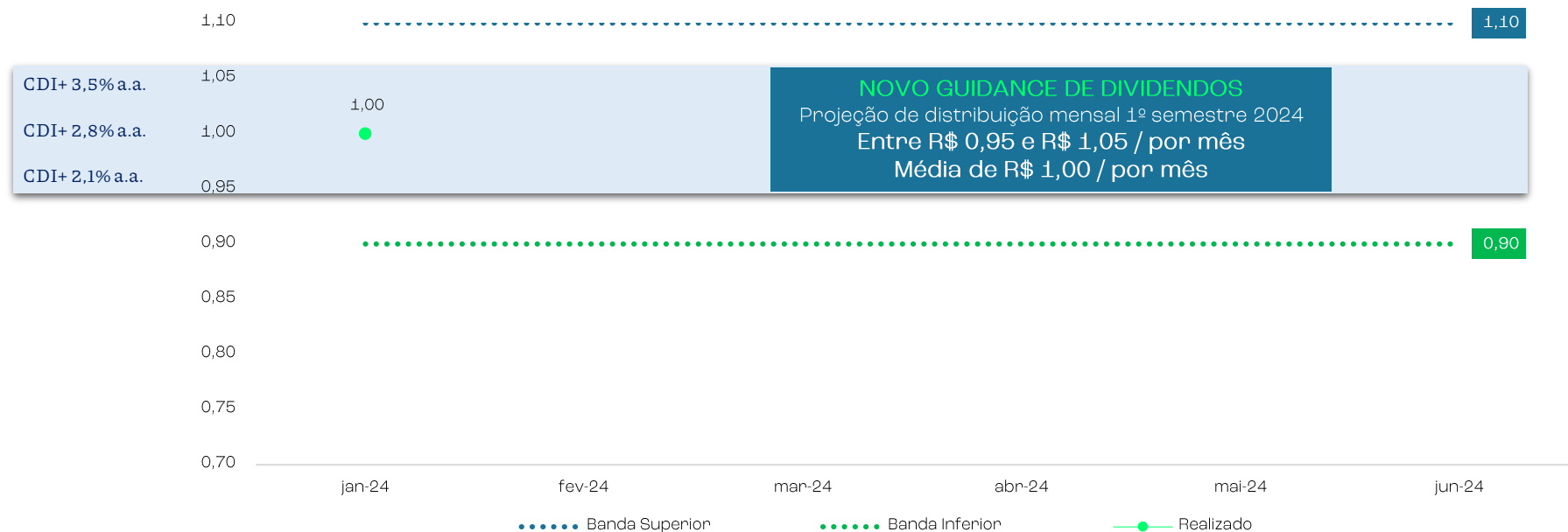


Curva juro real



1º Semestre de 2024

Com o objetivo de manter nossa transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos o Guidance para o primeiro 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 8-9% das receitas). Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, 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 2024 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2024 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	100.998.140	57%	58%	10,6%	3,97%	14,9%	3,50%	14,4%
CDI+	64.416.965	36%	37%	6,2%	9,25%	16,0%	8,50%	15,2%
IGP-M+	4.284.502	2%	2%	10,5%	3,25%	14,1%	3,90%	14,8%
Pré-fixada	5.066.117	3%	3%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIs	3.677.291	2%	-	-	-	-	-	-
Total	178.443.015	100%	100%			16,0%		14,8%

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 02/02/2024 de Longo Prazo, 2027.

173% do CDI Bruto

175% 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
fev-23	1,20	1,27%	1,49%	163%	94,55	95,53	101%	3.751
mar-23	1,20	1,27%	1,49%	127%	94,84	92,45	97%	3.735
abr-23	1,20	1,27%	1,49%	163%	94,52	91,83	97%	3.650
mai-23	1,20	1,29%	1,52%	135%	92,80	93,59	101%	3.638
jun-23	1,20	1,28%	1,50%	140%	93,92	93,70	100%	3.625
jul-23	1,20	1,28%	1,51%	141%	93,70	94,56	101%	3.657
ago-23	1,15	1,23%	1,45%	127%	93,63	96,50	103%	3.662
set-23	1,15	1,23%	1,45%	149%	93,15	95,95	103%	3.631
out-23	1,10	1,19%	1,40%	140%	92,49	94,90	103%	3.600
nov-23	1,10	1,18%	1,39%	151%	93,24	93,70	100%	3.566
dez-23	1,10	1,17%	1,38%	154%	93,67	93,01	99%	3.577
jan-24	1,00	1,07%	1,25%	130%	93,87	93,68	100%	3.669
Últ. 12 Meses	13,80	15,76%	18,77%	146%	93,87	93,68	100%	3.669

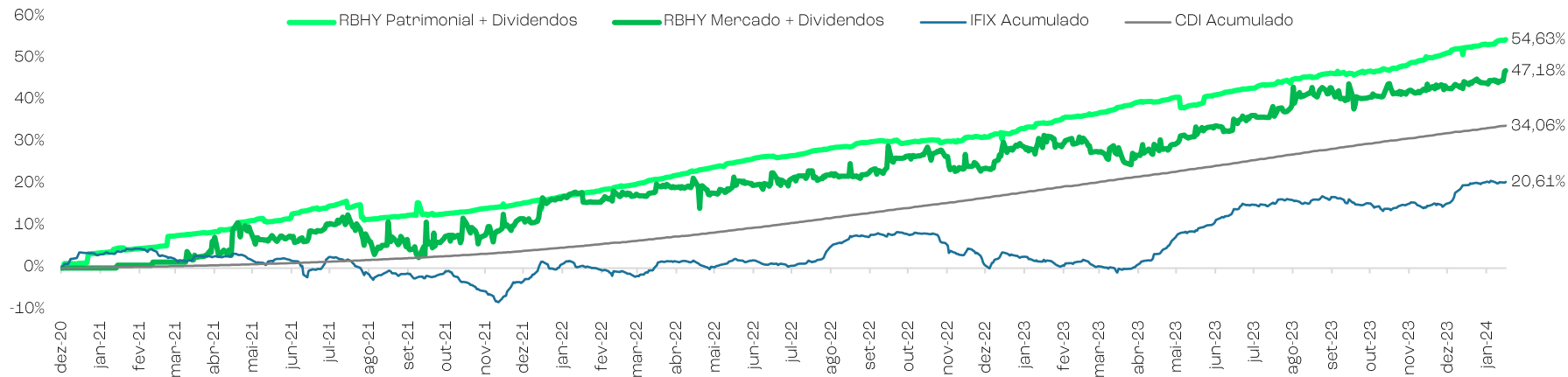
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	dez-23	jan-24	1º Sem 2024	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,18%	1,07%	1,07%	15,69%	35,73%	57,11%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	15,15%	13,59%				
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,17%	1,07%	1,07%	15,76%	36,34%	58,34%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	15,04%	13,56%				
Variação da Cota Patrimonial	0,46%	0,22%	0,22%	-0,87%	-3,72%	-2,34%
Variação da Cota em Bolsa	-0,74%	0,72%	0,72%	-3,43%	-8,15%	-6,32%
Índices Comparáveis						
IFIX	4,25%	0,67%	0,67%	18,16%	20,04%	20,61%
CDI Bruto	0,90%	0,97%	0,97%	12,87%	27,27%	34,06%
CDI Líquido¹	0,76%	0,82%	0,82%	10,94%	23,18%	28,95%
% do CDI Bruto	131%	110%	110%	122%	133%	171%
% do CDI Líquido	155%	130%	130%	143%	154%	197%

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

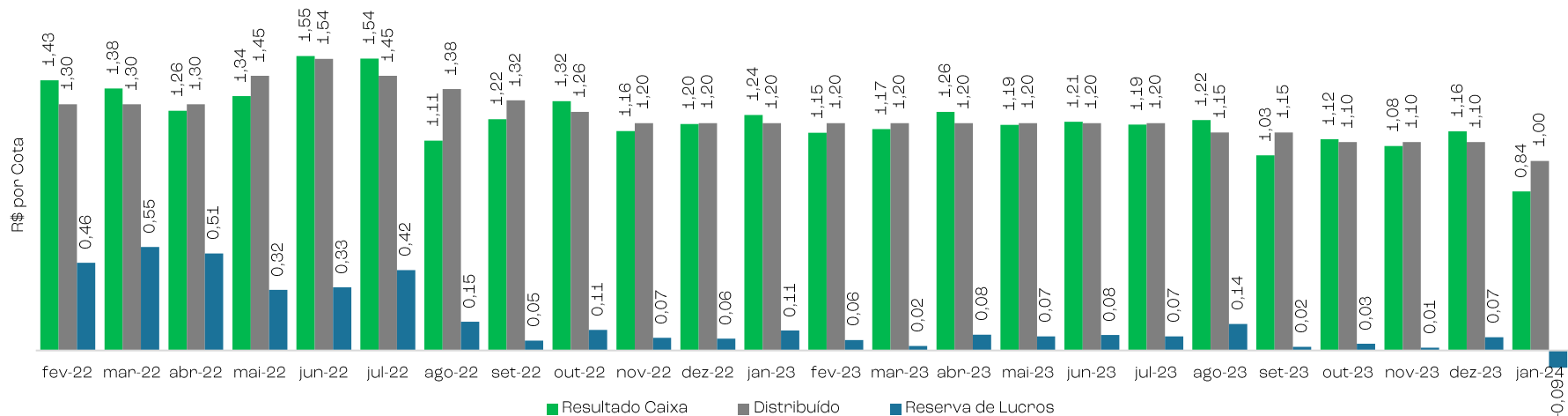
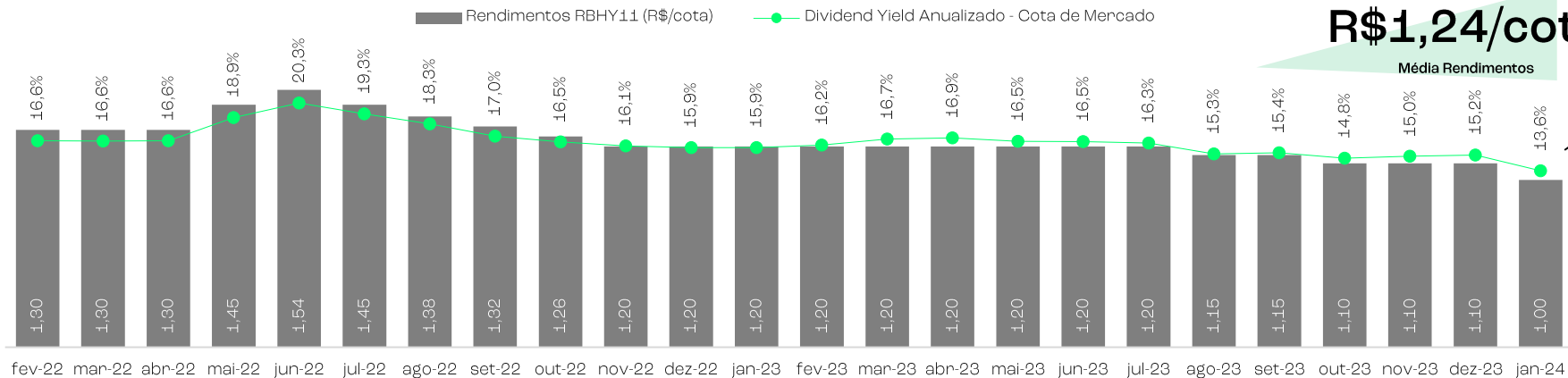
DRE	dez-23	jan-24	1º Sem 2024	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.881.768	1.843.446	1.843.446	23.100.810	44.349.843	54.503.889
Juros CRIs	1.829.880	1.764.342	1.764.342	22.159.407	41.359.357	49.347.707
Correção Monetária CRIs	30.462	26.284	26.284	577.150	1.980.820	3.729.778
Rendimentos Fundos Imobiliários	21.425	52.820	52.820	364.253	1.009.665	1.426.404
Receitas Não Recorrentes	450.851	474.000	474.000	4.858.909	13.993.269	21.406.807
Resultado operações CRIs	141.428	460.602	460.602	3.968.738	13.061.897	20.042.365
Resultado operações FIs	-	-	-	23.986	(82.540)	(62.729)
Outras	309.423	13.398	13.398	866.185	1.013.912	1.427.170
Renda Fixa	25.924	26.473	26.473	521.414	1.589.434	2.846.759
Total de Receitas	2.358.543	2.343.918	2.343.918	28.481.132	59.932.545	78.757.455
Despesas Recorrentes	(169.187)	(754.527)	(754.527)	(2.695.411)	(5.589.595)	(6.932.676)
Taxa de Gestão	(123.532)	(124.160)	(124.160)	(1.531.578)	(2.919.348)	(3.577.786)
Taxa de Administração	(16.845)	(16.931)	(16.931)	(234.803)	(581.746)	(783.150)
Taxa de Performance	-	(593.559)	(593.559)	(696.570)	(1.747.945)	(2.166.375)
Outras	(28.811)	(19.877)	(19.877)	(232.460)	(340.557)	(405.364)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	(27.267)	(27.267)	(27.627)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(169.187)	(754.527)	(754.527)	(2.722.678)	(5.616.863)	(6.960.303)
Despesas Novas Emissões¹	-	-	-	(107.257)	(1.029.594)	(1.775.448)
Resultado	2.189.356	1.589.392	1.589.392	25.758.454	54.315.683	71.797.152
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.082.856	1.893.505	1.893.505	26.130.369	55.020.841	71.968.578
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	95%	119%	119%	101%	101%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,10	1,00	1,00	13,80	29,70	44,73
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,16	0,84	0,84	13,60	29,36	45,17

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

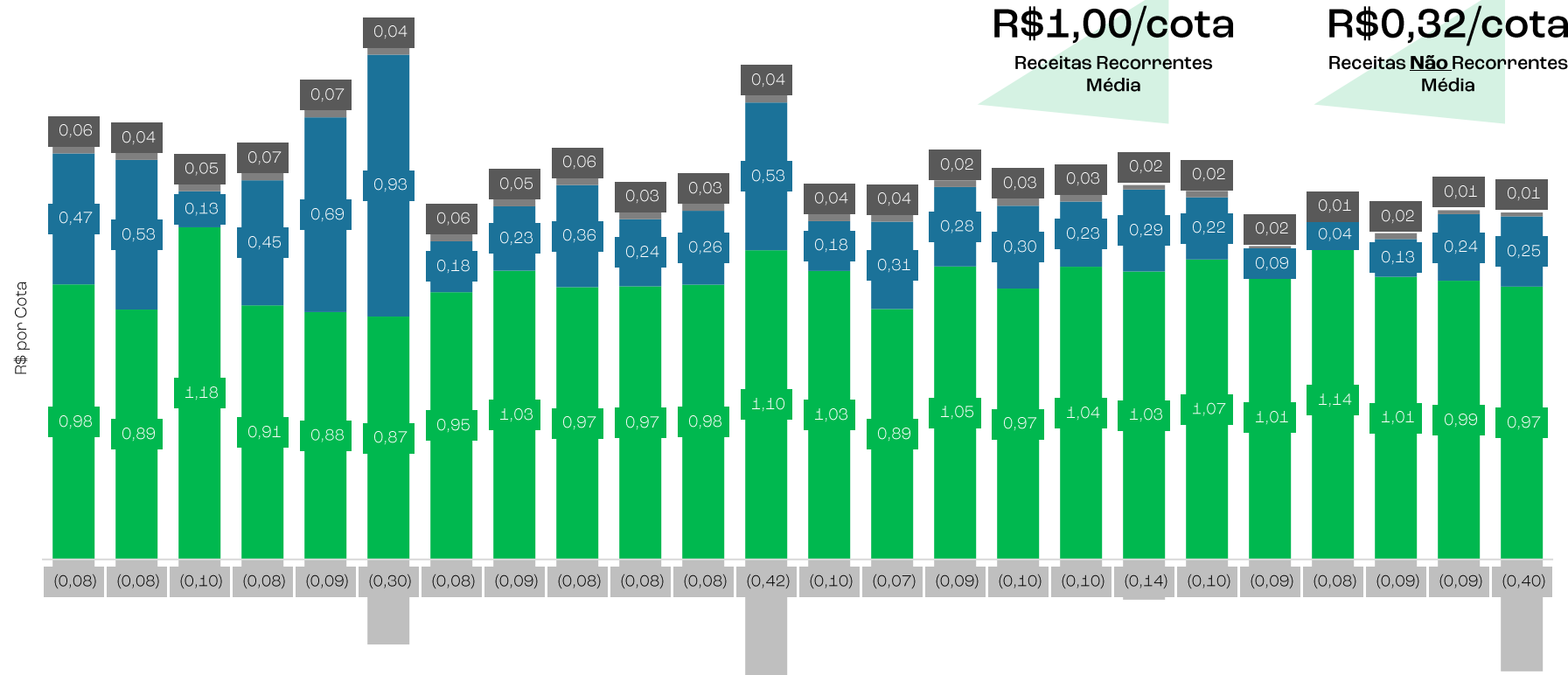
R\$1,24/cota

Média Rendimentos





Histórico de Resultados

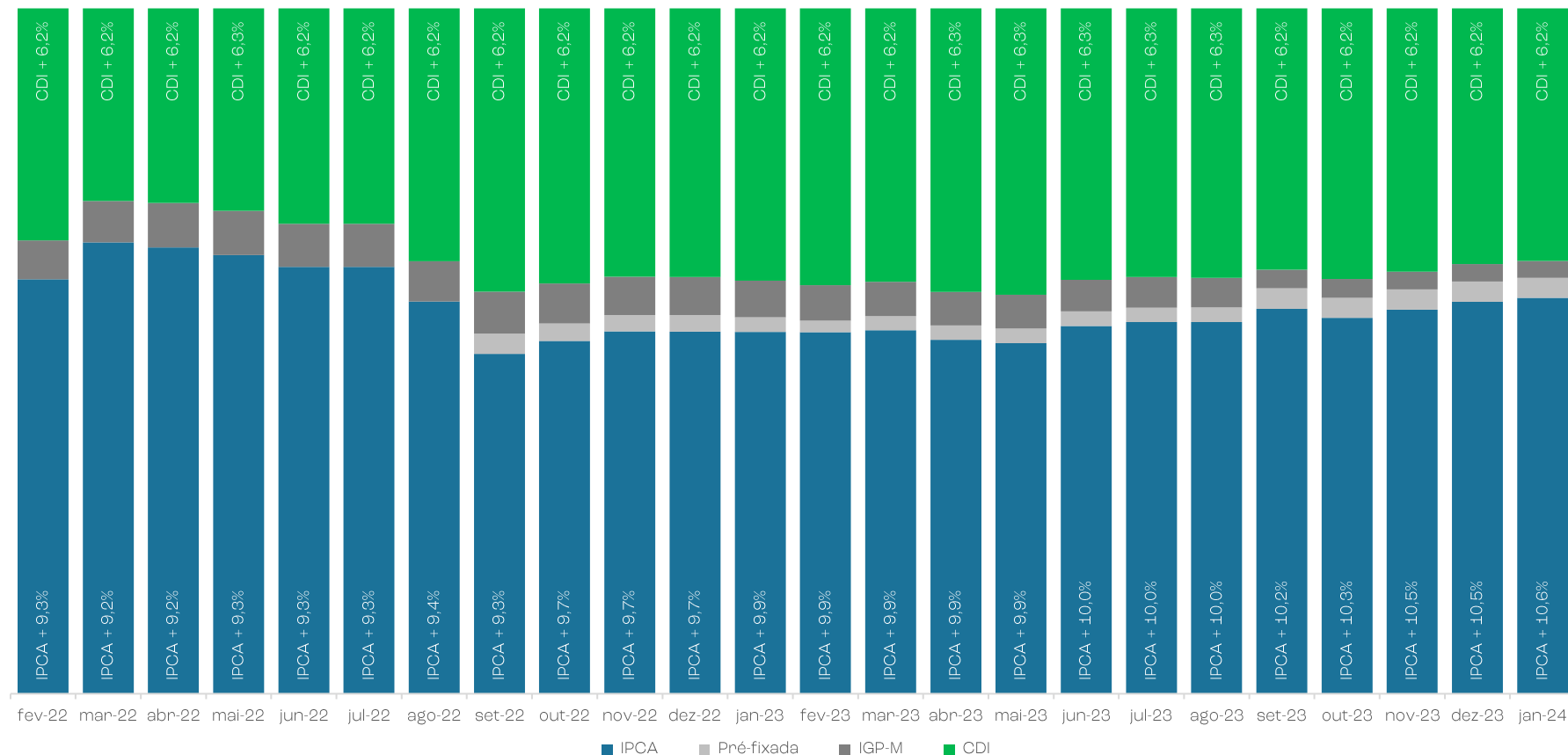


fev-22 mar-22 abr-22 mai-22 jun-22 jul-22 ago-22 set-22 out-22 nov-22 dez-22 jan-23 fev-23 mar-23 abr-23 mai-23 jun-23 jul-23 ago-23 set-23 out-23 nov-23 dez-23 jan-24

■ 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 RBHY11. Como premissa, utilizamos o *dividend yield* de mercado e patrimonial realizados nos últimos 12 meses (janeiro/23 até dezembro/23). Vale ressaltar que utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.

DY Patrimônio		Total	Média	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
RZAK11	1º Peer	16,7%	1,29%	1,29%	1,30%	1,19%	1,40%	1,35%	1,29%	1,24%	1,25%	1,41%	1,28%	1,30%	1,23%
JPPA11	2º Peer	16,3%	1,26%	1,43%	1,43%	1,42%	1,42%	1,37%	1,34%	1,26%	1,17%	1,12%	1,09%	1,07%	1,06%
RBHY11		16,0%	1,24%	1,27%	1,27%	1,27%	1,27%	1,29%	1,28%	1,28%	1,23%	1,23%	1,19%	1,18%	1,17%
RBRY11	3º Peer	15,0%	1,17%	1,15%	1,21%	1,25%	1,27%	1,26%	1,25%	1,21%	1,22%	1,23%	1,01%	1,02%	1,02%
HABT11	4º Peer	14,6%	1,15%	1,18%	1,21%	1,26%	1,28%	1,31%	1,20%	1,21%	1,01%	1,02%	1,03%	1,02%	0,99%
FLCR11	5º Peer	14,5%	1,14%	1,12%	1,17%	1,23%	1,32%	1,32%	1,32%	0,91%	0,96%	1,02%	1,13%	1,02%	1,13%
AFHI11	6º Peer	14,1%	1,11%	1,11%	1,12%	1,16%	1,16%	1,15%	1,14%	1,09%	1,10%	1,10%	1,06%	1,04%	1,04%
GCRI11	7º Peer	13,7%	1,08%	1,17%	1,17%	1,16%	1,16%	1,15%	1,04%	1,04%	1,01%	1,02%	1,02%	1,00%	1,00%
NCHB11	8º Peer	13,4%	1,06%	1,12%	1,14%	1,15%	1,39%	1,32%	1,10%	0,93%	1,00%	0,81%	0,90%	0,94%	0,88%
DEVA11	9º Peer	8,2%	0,66%	1,09%	0,90%	0,71%	0,91%	0,69%	0,63%	0,52%	0,48%	0,50%	0,54%	0,48%	0,42%

DY Mercado		Total	Média	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
RZAK11	1º Peer	16,6%	1,29%	1,22%	1,22%	1,17%	1,40%	1,34%	1,28%	1,23%	1,26%	1,39%	1,30%	1,43%	1,26%
JPPA11	2º Peer	16,2%	1,26%	1,34%	1,36%	1,39%	1,49%	1,36%	1,36%	1,25%	1,11%	1,11%	1,09%	1,14%	1,12%
HABT11	3º Peer	16,0%	1,25%	1,30%	1,37%	1,45%	1,50%	1,41%	1,23%	1,25%	1,02%	1,07%	1,12%	1,14%	1,11%
RBHY11		15,9%	1,24%	1,24%	1,26%	1,30%	1,31%	1,28%	1,28%	1,27%	1,19%	1,20%	1,16%	1,17%	1,18%
RBRY11	4º Peer	15,2%	1,19%	1,21%	1,27%	1,29%	1,34%	1,28%	1,27%	1,18%	1,19%	1,19%	1,00%	1,00%	1,00%
FLCR11	5º Peer	15,0%	1,17%	1,15%	1,21%	1,25%	1,38%	1,38%	1,39%	0,96%	0,99%	1,05%	1,13%	1,03%	1,16%
DEVA11	6º Peer	14,7%	1,15%	1,25%	1,05%	1,25%	1,78%	1,00%	0,99%	0,92%	1,01%	1,22%	1,24%	1,09%	0,96%
NCHB11	7º Peer	14,6%	1,14%	1,14%	1,20%	1,25%	1,61%	1,38%	1,15%	1,00%	1,10%	0,89%	0,99%	1,06%	0,95%
GCRI11	8º Peer	14,6%	1,14%	1,20%	1,22%	1,24%	1,23%	1,22%	1,08%	1,10%	1,07%	1,06%	1,08%	1,12%	1,07%
AFHI11	9º Peer	14,1%	1,11%	1,11%	1,13%	1,19%	1,19%	1,16%	1,13%	1,09%	1,08%	1,09%	1,07%	1,05%	1,00%

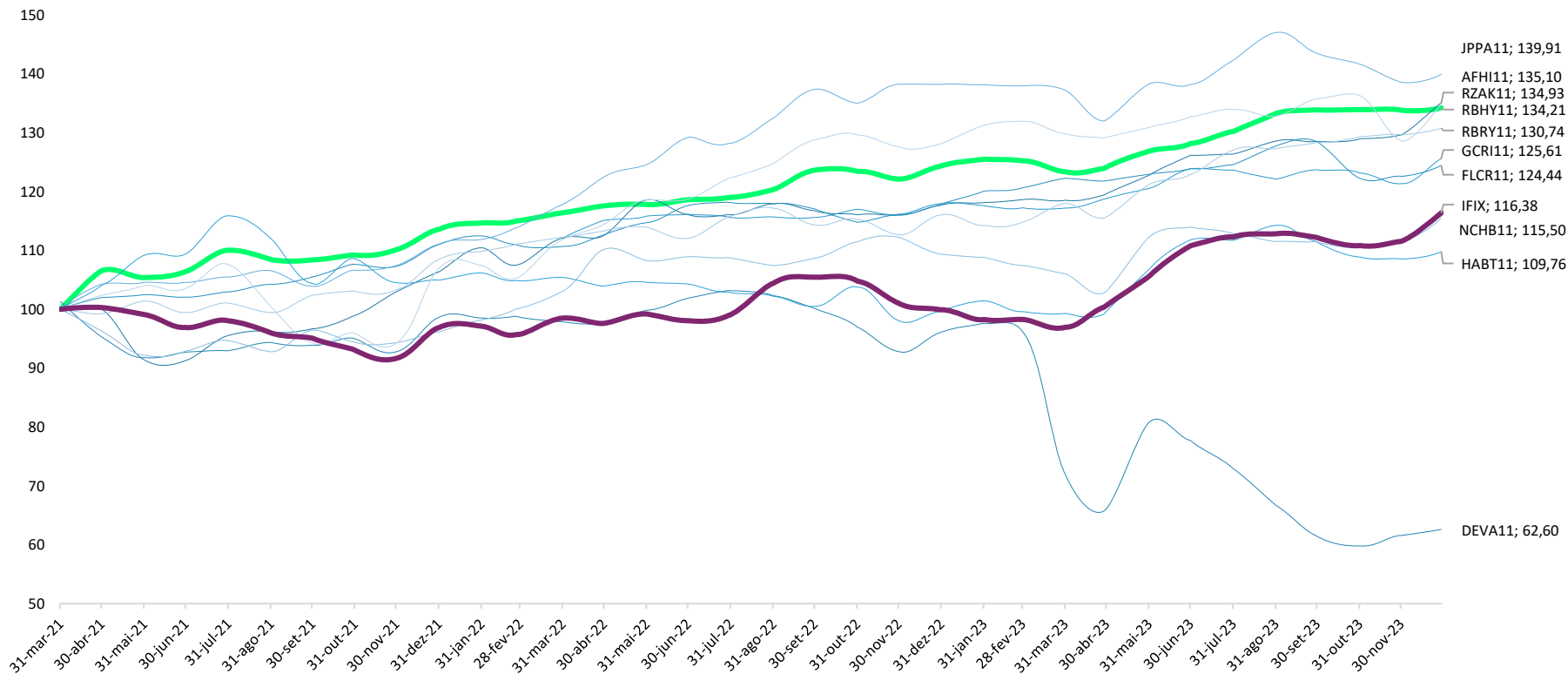
Fonte: Bloomberg



Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

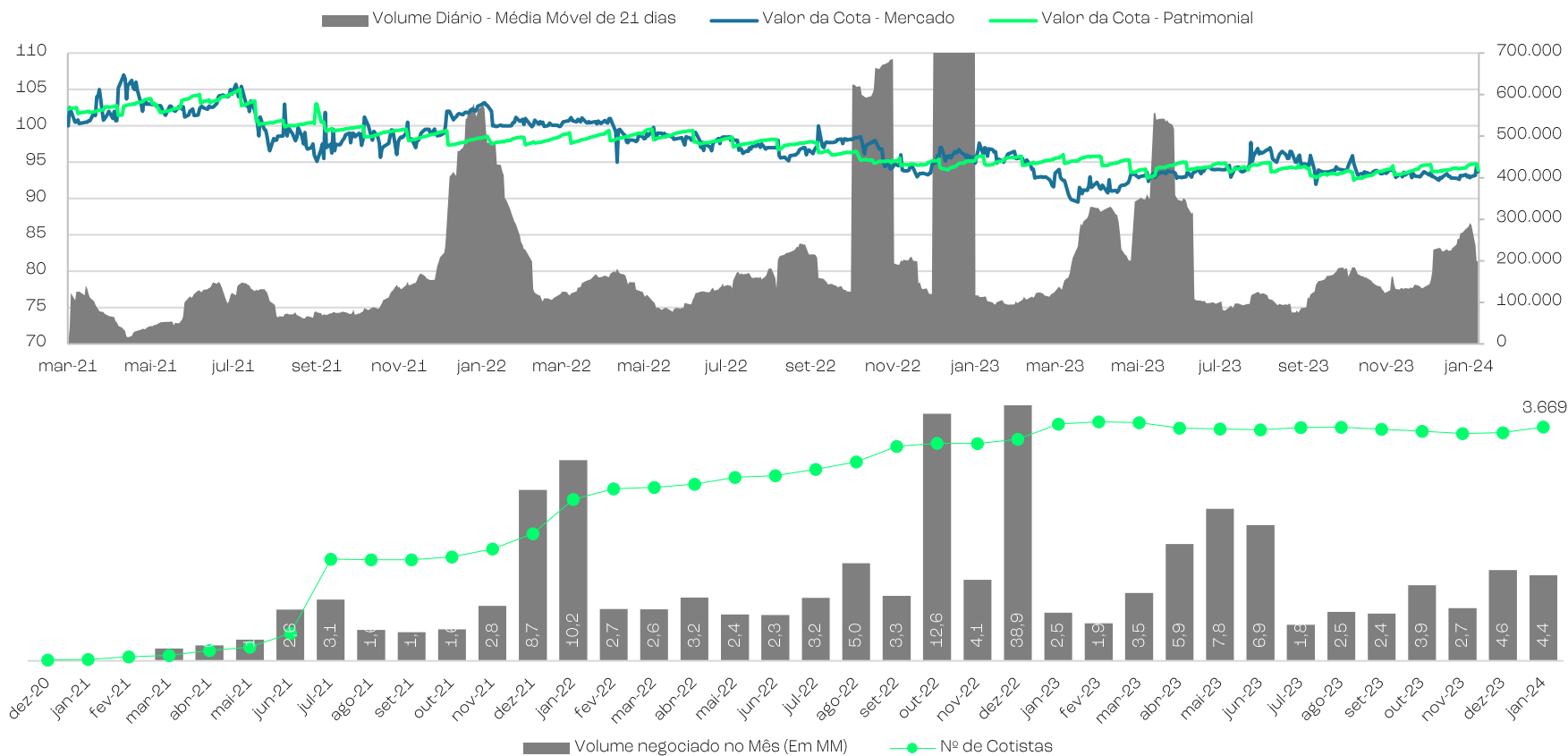
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Fonte: Bloomberg

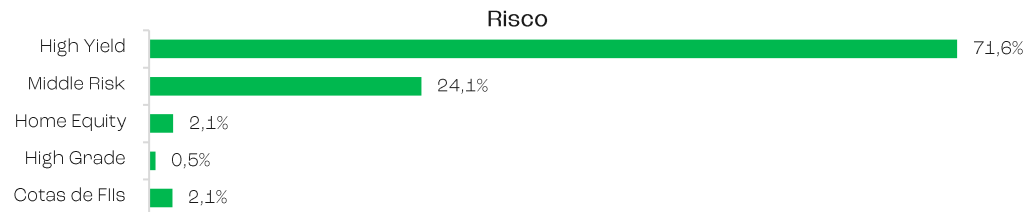
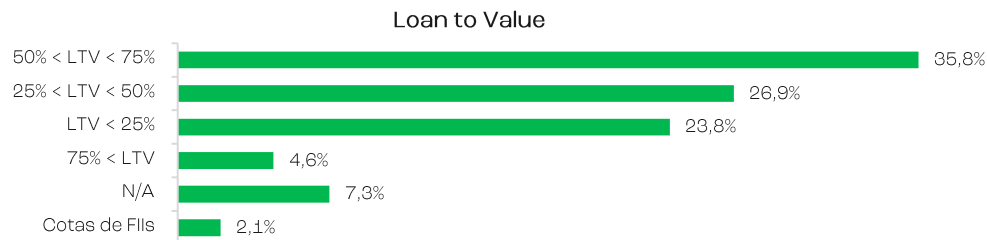
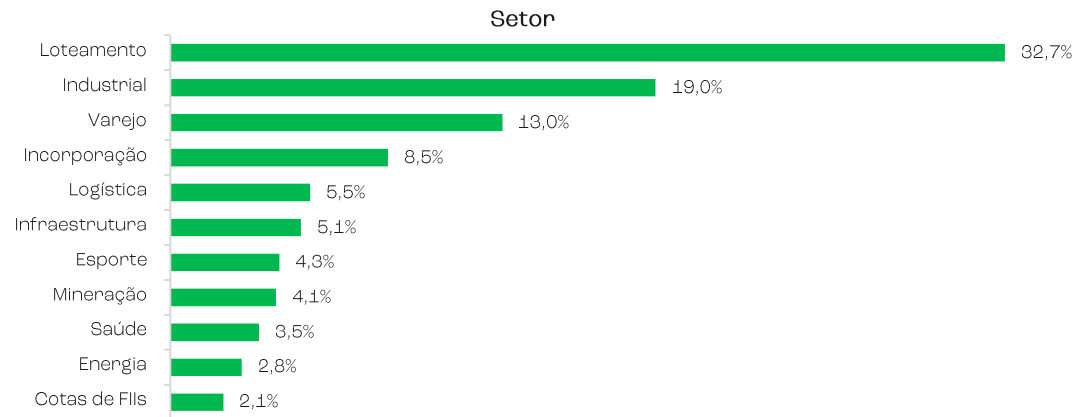
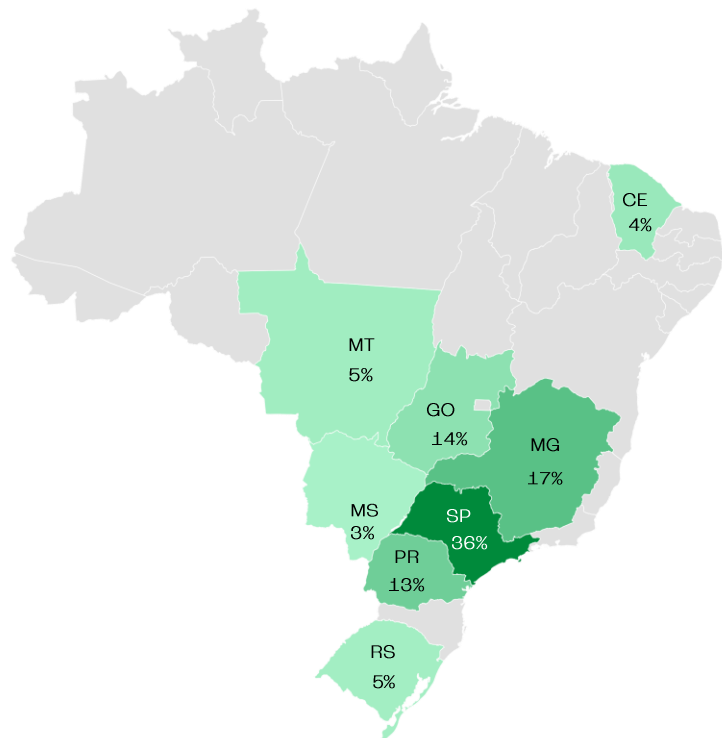


Liquidez



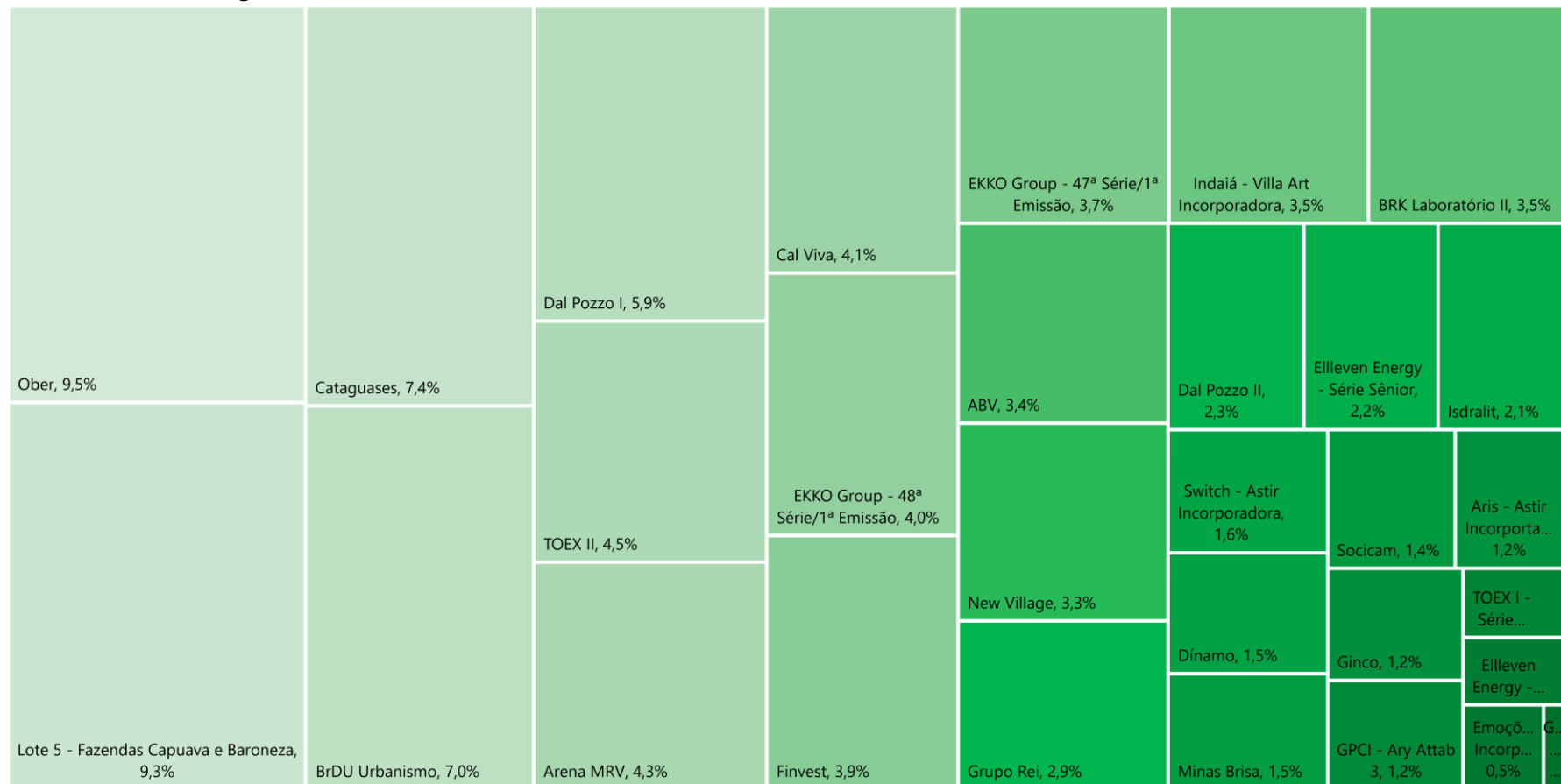


Análise dos Investimentos





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	22E1285202	Ober	True	16.894.168	9,5%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Industrial	48%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	16.479.308	9,3%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,6	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	13.064.352	7,4%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Industrial	58%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.514.238	7,0%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	53%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	10.525.981	5,9%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,5	Corporativo	Varejo	42%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	8.057.037	4,5%	set-29	13,00%	IPCA	Mensal	1,8	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823062	Arena MRV	Vingo	7.579.415	4,3%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	2,6	Corporativo	Esporte	47%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	7.324.117	4,1%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,5	Corporativo	Mineração	23%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	7.187.627	4,0%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,7	Residencial	Loteamento	61%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.957.926	3,9%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,1	Corporativo	Logística	13%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.563.789	3,7%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	0,7	Residencial	Loteamento	56%
CRI	23H1487992	Indaiá - Villa Art Incorporadora	True	6.214.981	3,5%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	2,6	Residencial	Incorporação	18%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	6.147.883	3,5%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Saúde	55%
CRI	21K0058017	ABV	Vingo	6.015.061	3,4%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	91%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.938.387	3,3%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,3	Residencial	Loteamento	64%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Vingo	5.066.117	2,9%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,7	Residencial	Loteamento	74%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	4.010.030	2,3%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	73%
CRI	23L2510336	Elleven Energy - Série Sênior	Opea	3.966.435	2,2%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Energia	N/A
CRI	22I1293391	Isdralit	True	3.775.921	2,1%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Industrial	26%
CRI	20K0754354	Switch - Astin Incorporadora	True	2.817.523	1,6%	mar-24	10,15%	IPCA	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação	11%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.754.317	1,5%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,3	Corporativo	Logística	42%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.646.573	1,5%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,3	Residencial	Incorporação	37%
CRI	20I0135149	Socicam	True	2.535.156	1,4%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	45%
CRI	21L0285556	Aris - Astin Incorporadora	True	2.194.375	1,2%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	2,5	Residencial	Incorporação	87%
CRI	16L1024319	Ginco	Vingo	2.169.042	1,2%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,2	Residencial	Loteamento	8%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	2.115.459	1,2%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	53%
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	1.014.914	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,3	Corporativo	Infraestrutura	42%
CRI	23L2510335	Elleven Energy - Série Subordinada	Opea	992.606	0,6%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Energia	N/A
CRI	23J0019401	Emoções Incorporadora	True	973.053	0,5%	mai-27	4,50%	CDI	Mensal	3,1	Residencial	Incorporação	56%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	269.929	0,2%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	0,6	Residencial	Incorporação	2%

continuação...



Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL	
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.985.341	1,1%	
FII	SNME16	Suno Multiestratégia	Suno Asset	1.030.000	0,6%	
FII	RBRR11	RBR Rendimentos High Grade	RBR Asset	661.950	0,4%	
Caixa Bruto				Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	1.075.700	0,6%
				Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões				Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 1.779.442	-1,0%
Caixa Líquido				Caixa Bruto - Provisões	- 702.742	-0,4%

30
CRIs

3,3%
Média %PL

2,1%
Em FIIs

3,0 anos
Duration

42%
LTV



CRIs

Ginco



Devedor	Ginco Empreendimentos imobiliários Ltda.
Taxa	IGP-M + 12,0%
% PL	1,2%
Vencimento	15/12/2026

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (iii) Fundo de reserva; (iv) Cessão fiduciária dos recebíveis; e (v) Fiança dos sócios.
Localização	Cuiabá – MT

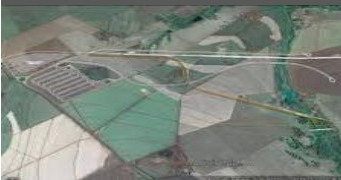
Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,5%
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)

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%
% PL	2,9%
Vencimento	28/01/2031

Garantia(s)	(i) Regime Fiduciário e Patrimônio Separado; (ii) Coobrigação do Grupo Rei; (iii) Fiança solidária dos sócios e terreno; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes.
Localização	Santa Helena – GO



CRIs

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 Juros.
Localização	São Paulo - SP

Finvest



Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	3,9%
Vencimento	17/04/2026

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).
Localização	Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	3,3%
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



CRIs

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	7,4%
Vencimento	06/07/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva.
Localização	Cataguases - MG

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	9,3%
Vencimento	25/08/2031

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.
Localização	Campinas - SP

Dal Pozzo I



Devedor	Holding Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	5,9%
Vencimento	09/08/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Fundo de Despesas; e (iv) Aval.
Localização	Guarapuava - PR



CRIs

Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	1,5%
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	4,1%
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

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	1,2%
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

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	7,0%
Vencimento	14/11/2033

Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A; e (iv) Fundo de Reserva.
Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás

Aris - Astir Incorporadora



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE
Taxa	IPCA + 10,50%
% PL	1,2%
Vencimento	24/11/2026

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

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	3,4%
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



CRIs

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	4,8%
Vencimento	24/09/2029

Garantia(s)	(i) <i>Cash Collateral</i> ; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.
Localização	Belo Horizonte - MG

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	7,7%
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 I - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	0,6%
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	2,3%
Vencimento	17/05/2032

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

Ober



Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	9,5%
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 ¹

Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.
Taxa	CDI + 7,00%
% PL	2,1%
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

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

TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PU; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros.
Taxa	IPCA + 13,00%	Localização	Paranaguá - PR
% PL	4,5%		
Vencimento	19/09/2029		

Switch - Astir Incorporadora



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iv) Fundos (Obra, Juros e Despesas); e (v) Aval.
Taxa	IPCA + 10,15%	Localização	Porto Alegre - RS
% PL	1,6%		
Vencimento	13/03/2024		

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	1,4%		
Vencimento	11/09/2035		



CRIs

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.		(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 13,50%	Garantia(s)	
% PL	3,5%		
Vencimento	24/06/2030	Localização	Aparecida de Goiânia - GO

Indaiá - Villa Art Incorporadora



Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.		(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%	Garantia(s)	
% PL	3,5%		
Vencimento	25/01/2027	Localização	Caraguatatuba - SP

Emoções Incorporadora



Devedor	Emoções Incorporadora LTDA.		(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%	Garantia(s)	
% PL	0,5%		
Vencimento	17/05/2027	Localização	São Paulo; Goiás e Sergipe



CRIs

Elleven Energy - Série Sênior



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 11,50%
% PL	2,2%
Vencimento	24/12/2038

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

Elleven Energy - Série Subordinada



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 13,00%
% PL	0,6%
Vencimento	24/12/2038

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

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](#)

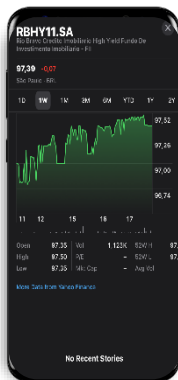


Como investir?



RIO BRAVO

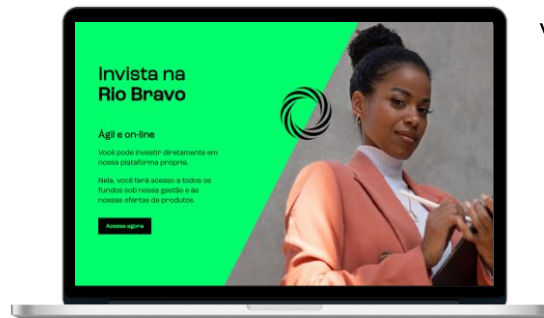
Via corretora:



Buscar no
Home Broker
da corretora
pelo *ticker*:

RBHY11

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

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

Recepção: +55 11 3509 6600



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

