

# Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário  
High Grade

RBHG11



**RIO  
BRAVO**

[riobravo.com.br](http://riobravo.com.br)

agosto22

# 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 • 20% sobre o retorno acima do  
*Benchmark*

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

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,20% a.a. sobre o PL

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

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2019

QUANTIDADE DE COTAS • 1.727.582

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

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

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

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

O fundo investe principalmente em ativos de alta qualidade de crédito (high grade).

Clique e acesse:

REGULAMENTO  
DO FUNDO

CADASTRE-SE  
NO MAILING

CONHEÇA A  
RIO BRAVO

### ATENDIMENTO DIGITAL

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



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

Valor Patrimonial do  
Fundo (R\$ milhões)

163,8

Valor Patrimonial  
(R\$/cota)

94,84

Valor de Mercado  
(R\$/cota)

88,45

Número de  
Investidores

6.788

% *Dividend Yield* do  
Mês Anualizado

18,34

Último Dividendo  
Mensal (R\$/cota)

1,23

## Principais Números

% *Dividend Yield* do  
Mês (Cota Mercado)

1,41

Volume negociado no  
Mês (R\$ milhões)

8,9

Número de Ativos

38

% de CRIs

96

% de FIs

3

*Duration* da Carteira  
de CRIs (em Anos)

3,7

# Comentários do Gestor

A distribuição de rendimento do Fundo referente ao mês de agosto/22 foi de R\$ 1,23/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 133% do CDI. O RBHG11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 1,36/cota (equivalente a R\$ 2.348.326,14), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

**A Gestora não planeja realizar novas emissões de cotas do Fundo no ano de 2022. Os seus esforços continuam concentrados na reciclagem dos ativos que compõem atualmente a carteira do Fundo e na manutenção de bons resultados financeiros.**

A respeito das projeções de mercado, com relação ao IPCA de 2022 e 2023, a equipe de gestão tem um viés de baixa, sendo que em 2022 o indicador pode ficar mais próximo de 6,5% dado que se espera um efeito mais longo das medidas fiscais e relacionadas aos cortes de preços de combustíveis, afetando a inflação de setembro – fator que ainda não foi considerado na conta. Para o ano de 2023, o governo sinalizou a postura de manter as medidas de alívio de preço para combustíveis, o que poderá contribuir para uma leve redução da inflação no próximo ano com tendência de ficar entre 5% e 5,4%. Em relação ao PIB, o último resultado divulgado foi melhor do que as expectativas, podendo passar de 2,0% para mais próximo de 2,5%

## Movimentação do Mês

Compra de CRI		
	Total	11.145.100,21
10/ago	Copagnil	2.890.381,94
23/ago	Ober	8.254.718,27

Venda de CRI		
	Total	6.001.881,19
04/ago	Sinal	1.577.454,27
04/ago	Sinal	1.422.972,54
09/ago	Sinal	1.000.563,78
12/ago	Cal Viva	1.000.774,56
12/ago	Cataguases	1.000.116,04

Compra de FIs	
Total	549.960,47

Venda de FIs	
Total	14.500,98



# Desempenho do Fundo

Indexador	Volume	% PL <sup>1</sup>	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção <sup>2</sup>	Rentabilidade	Projeção <sup>3</sup>	Rentabilidade
	Alocado (R\$)				Encerramento 2022 (a.a.)	Curto Prazo 2022 (a.a.)	Longo Prazo (a.a.)	Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	97.565.651	60%	62%	7,3%	6,46%	14,2%	3,00%	10,5%
CDI+	53.488.031	33%	34%	4,3%	14,00%	18,9%	7,50%	12,1%
IGP-M+	6.471.699	4%	4%	8,5%	10,71%	20,1%	3,95%	12,8%
FIs	4.847.547	3%	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>162.372.929</b>	<b>99%</b>	<b>100%</b>			<b>16,8%</b>		<b>11,5%</b>

<sup>1</sup>Com base no PL do último dia do mês.<sup>2</sup>Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2022;<sup>3</sup>Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 05/09/2022 de Longo Prazo, 2025*120% do CDI Bruto**153% do CDI Bruto*

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield <sup>1</sup>	Rentabilidade Gross-Up <sup>2</sup>	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)	Nº de Cotistas
set-21	0,90	0,93%	1,10%	251%	96,35	86,86	90%	5.676
out-21	1,10	1,14%	1,35%	280%	96,08	83,99	87%	5.566
nov-21	1,10	1,15%	1,35%	230%	95,89	83,35	87%	5.428
dez-21	1,44	1,50%	1,77%	232%	95,72	85,90	90%	5.289
jan-22	0,95	0,99%	1,16%	158%	96,39	88,49	92%	5.262
fev-22	1,10	1,13%	1,33%	169%	97,02	86,96	90%	5.954
mar-22	1,10	1,14%	1,34%	151%	96,77	89,95	93%	6.053
abr-22	1,15	1,19%	1,40%	177%	96,47	91,60	95%	6.109
mai-22	1,30	1,35%	1,58%	154%	96,55	90,60	94%	6.173
jun-22	1,46	1,52%	1,78%	176%	96,23	87,40	91%	6.211
jul-22	1,30	1,36%	1,60%	155%	95,45	90,24	95%	6.283
ago-22	1,23	1,32%	1,55%	133%	94,84	88,45	93%	6.788
<b>Últ. 12 Meses</b>	<b>14,13</b>	<b>15,76%</b>	<b>18,76%</b>	<b>185%</b>	<b>94,84</b>	<b>88,45</b>	<b>93%</b>	<b>6.788</b>

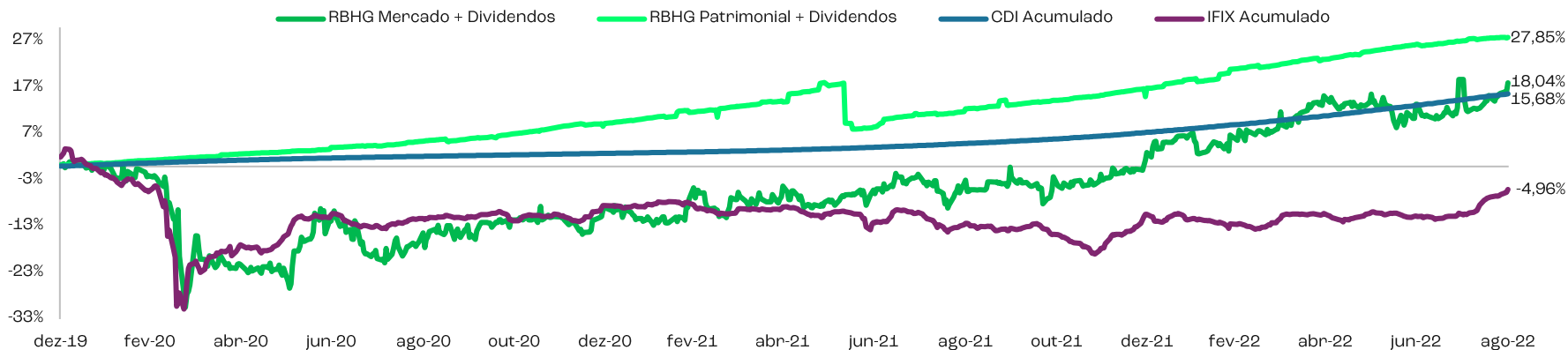
<sup>1</sup>O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.<sup>2</sup>O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



# Rentabilidade

	jun-22	jul-22	ago-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
<b>Rentabilidade</b>						
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,67%	1,44%	1,39%	11,27%	17,33%	33,46%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	21,99%	18,72%	18,02%			
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,52%	1,36%	1,30%	10,42%	15,73%	29,25%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	19,80%	17,63%	16,72%			
Variação da Cota Patrimonial	-0,33%	-0,81%	-0,64%	-0,92%	-1,73%	-1,08%
Variação da Cota em Bolsa	-3,53%	3,25%	-1,98%	2,97%	3,69%	-11,55%
<b>Índices Comparáveis</b>						
IFIX	-0,88%	0,66%	5,76%	6,11%	8,25%	-4,96%
CDI Bruto	1,01%	1,03%	1,17%	7,69%	10,15%	15,68%
CDI Líquido <sup>1</sup>	0,86%	0,88%	0,99%	6,54%	8,63%	13,33%
% do CDI Bruto	150%	132%	111%	135%	155%	187%
% do CDI Líquido	194%	164%	140%	172%	201%	251%

<sup>1</sup>Para 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.



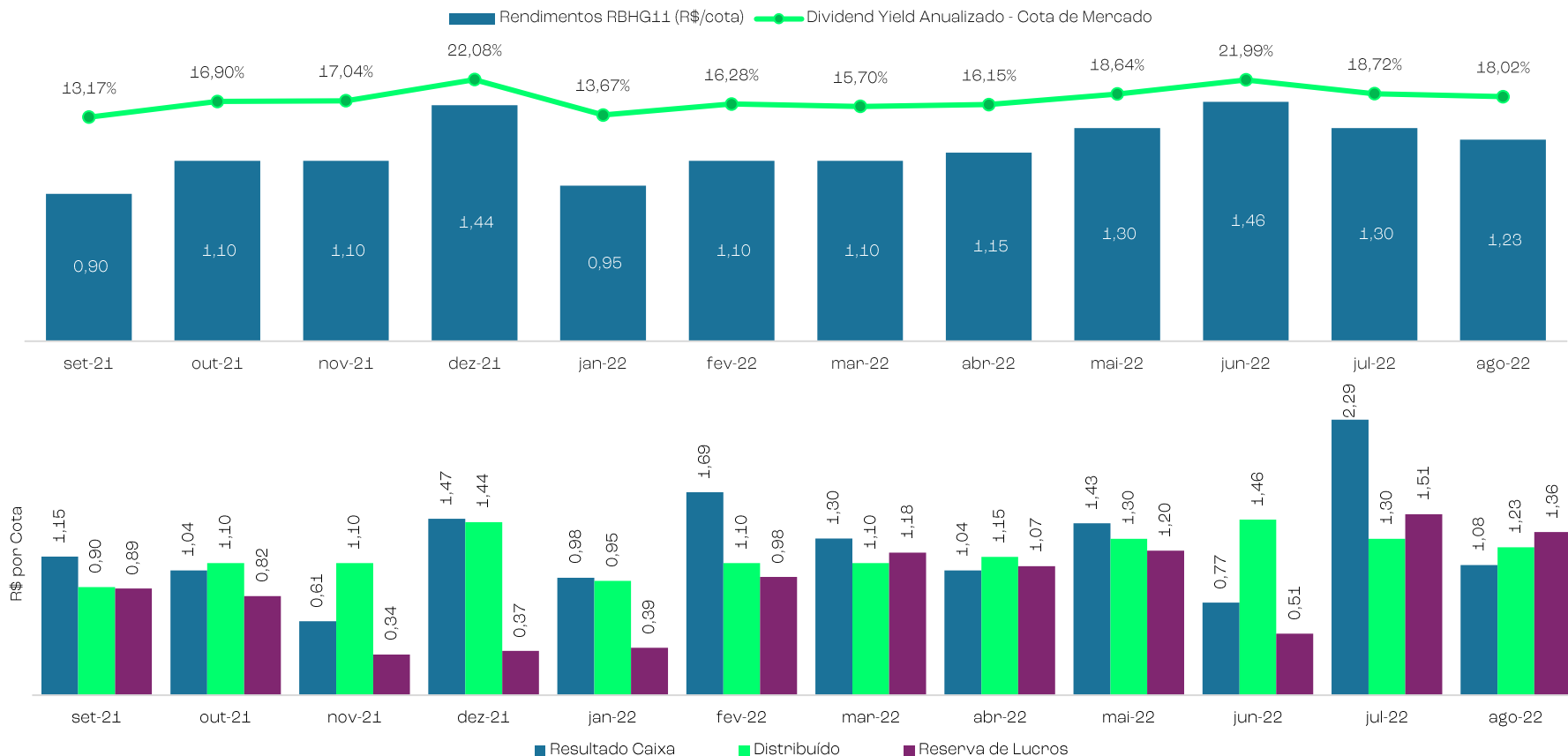
# Fluxo de Caixa

	jun-22	jul-22	ago-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
<b>DRE</b>						
Receitas Recorrentes	1.406.082,45	1.403.765,57	1.371.172,66	11.165.669,85	15.815.303,17	27.220.927,57
Juros CRIs	1.258.120,99	1.163.635,35	1.236.555,41	9.237.933,05	13.245.325,02	23.169.116,43
Correção Monetária CRIs	78.552,66	160.851,81	80.818,77	1.374.145,93	1.767.582,21	2.997.384,12
Rendimentos Fundos Imobiliários	69.408,80	79.278,41	53.798,48	553.590,87	802.395,94	1.054.427,02
Receitas Não Recorrentes	9.797,63	2.609.453,35	531.301,78	7.753.785,83	10.935.444,22	14.552.565,86
Resultado operações CRIs	9.797,63	2.759.906,64	531.301,78	7.915.920,01	11.034.031,50	13.144.145,71
Resultado operações FIs	-	(150.453,29)	-	(162.134,18)	(178.358,19)	6.361,92
Outras	-	-	-	-	79.770,91	1.402.058,24
Renda Fixa	57.781,97	78.762,57	80.131,36	424.218,45	494.985,61	918.313,89
<b>Total de Receitas</b>	<b>1.473.662,05</b>	<b>4.091.981,49</b>	<b>1.982.605,80</b>	<b>19.343.674,13</b>	<b>27.245.733,00</b>	<b>42.691.807,32</b>
Despesas Recorrentes	(144.631,76)	(127.956,84)	(111.565,91)	(1.060.930,31)	(1.581.450,57)	(3.452.556,06)
Taxa de Gestão	(87.863,08)	(83.861,65)	(83.212,50)	(670.157,18)	(1.000.309,72)	(1.462.339,51)
Taxa de Administração	(29.287,63)	(20.394,13)	(18.070,09)	(206.158,09)	(316.208,67)	(475.665,27)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312,03)
Outras	(27.481,05)	(23.701,06)	(10.283,32)	(184.615,04)	(264.932,18)	(351.833,22)
Despesas Não Recorrentes	-	(1.000,00)	-	(1.000,00)	(1.000,00)	(195.035,44)
<b>Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)</b>	<b>(144.631,76)</b>	<b>(128.956,84)</b>	<b>(111.565,91)</b>	<b>(1.061.930,31)</b>	<b>(1.582.450,57)</b>	<b>(3.647.591,50)</b>
Despesas Novas Emissões <sup>1</sup>	-	-	-	(80.483,19)	(80.483,19)	(352.045,46)
<b>Resultado</b>	<b>1.329.030,29</b>	<b>3.963.024,65</b>	<b>1.871.039,89</b>	<b>18.281.743,82</b>	<b>25.663.282,43</b>	<b>37.348.121,90</b>
Rendimentos RBHG11 (R\$)	2.522.269,72	2.245.856,60	2.124.925,86	16.567.511,38	24.410.733,66	34.774.875,80
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	190%	57%	114%	91%	95%	93%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,46	1,30	1,23	9,59	14,13	23,68
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,77	2,29	1,08	10,58	14,86	25,38

<sup>1</sup>Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido. A despesa que foi paga no mês de janeiro/22 (R\$ 80.483,19) é referente a custos da 2ª emissão de cotas do Fundo.



# Distribuição e *Dividend Yield*







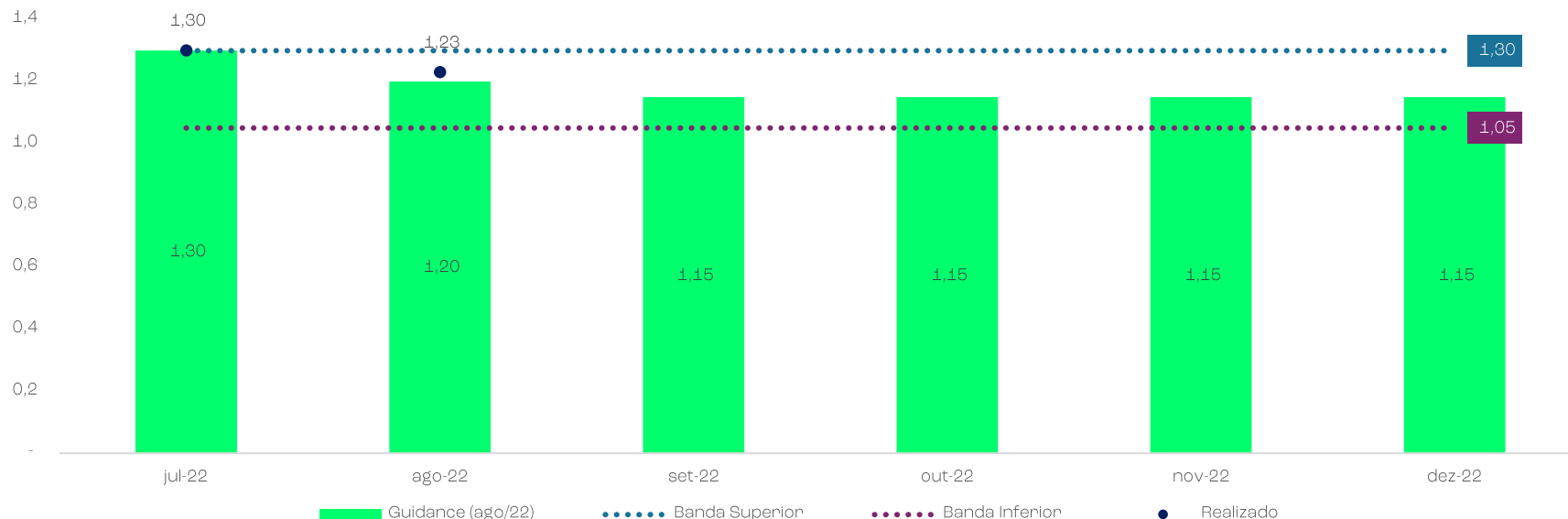
# Breakdown Resultados





# Guidance

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



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

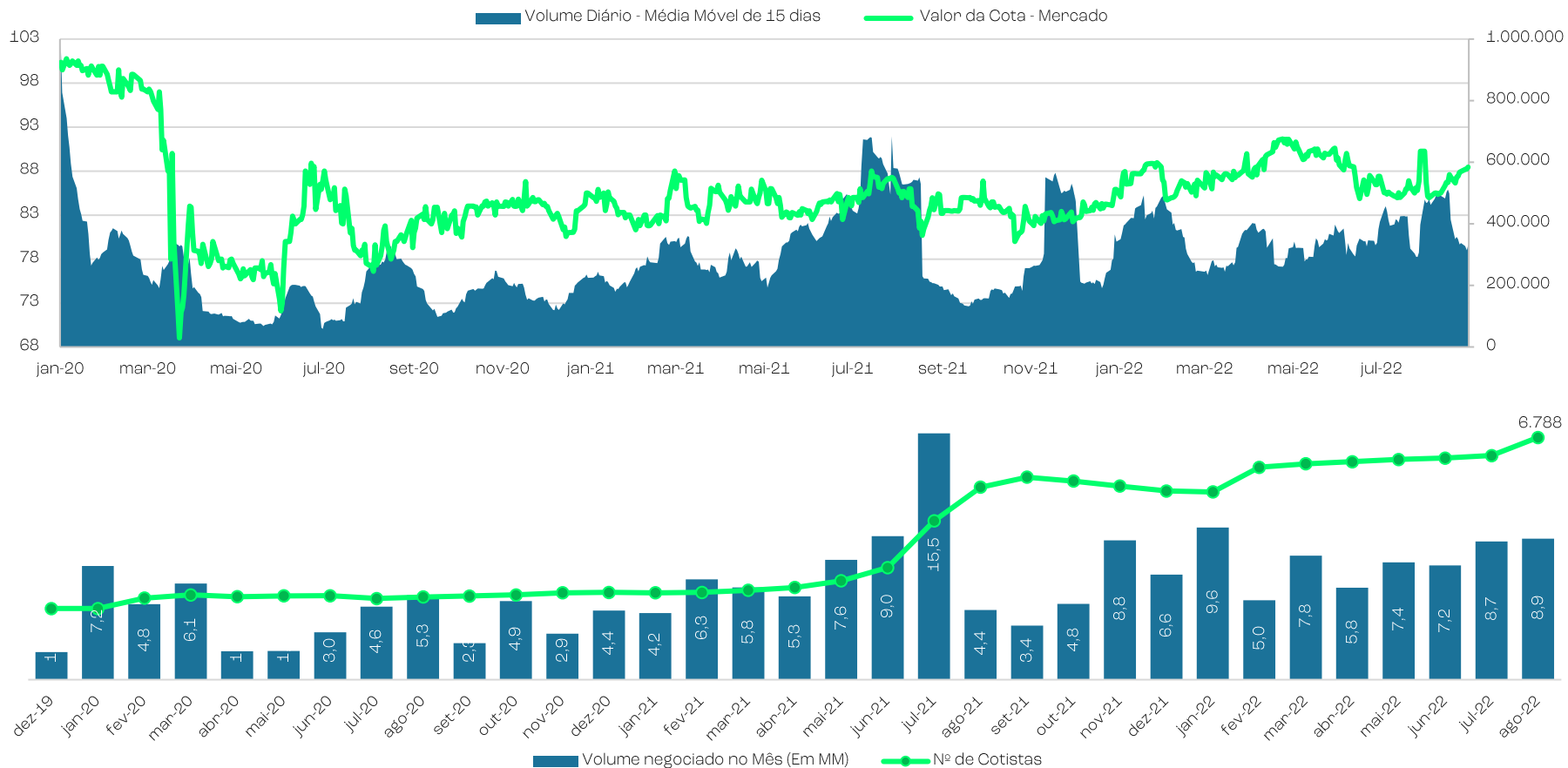
O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (agosto/21 até julho/22), e, conforme previsto no quadro abaixo, ficamos em 7º lugar (total de 12 fundos).

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

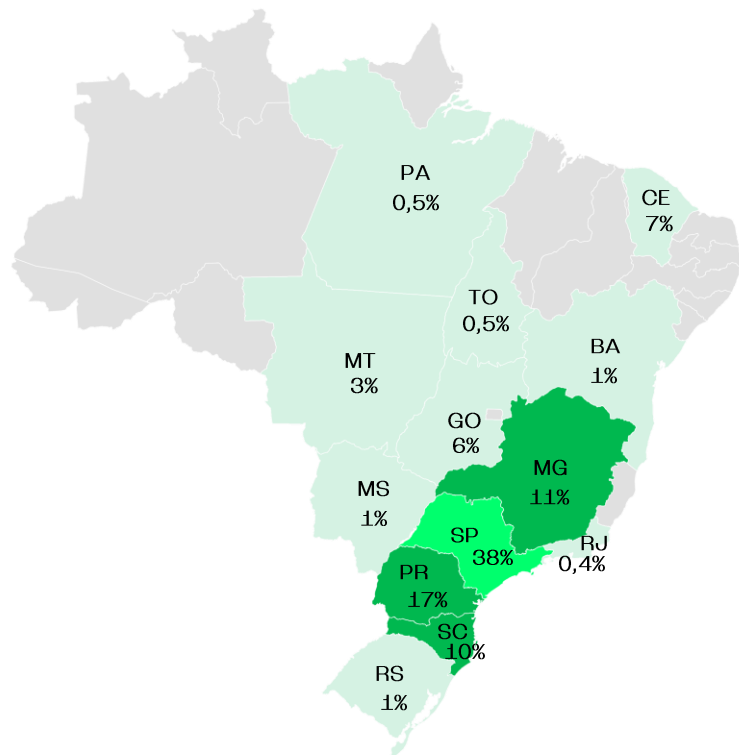
Peers	Total	Média	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22
1º Peer	14,95	1,25	1,15	1,15	1,15	1,20	1,35	1,10	1,10	1,10	1,30	1,45	1,50	1,40
2º Peer	14,34	1,20	1,20	1,10	1,20	1,25	1,19	1,24	1,25	1,15	1,20	1,25	1,21	1,10
3º Peer	14,25	1,19	1,00	1,23	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,50	1,50	1,30	1,00
4º Peer	13,87	1,16	0,82	1,00	1,50	1,50	1,00	1,10	1,15	1,15	1,15	1,25	1,25	1,00
5º Peer	13,86	1,16	0,85	1,00	0,90	1,00	1,50	1,50	1,00	1,50	1,10	1,15	1,17	1,19
6º Peer	13,83	1,15	0,90	0,90	0,93	1,00	0,95	1,10	1,25	1,28	1,30	1,40	1,47	1,35
<b>RBHG11</b>	<b>13,65</b>	<b>1,14</b>	<b>0,75</b>	<b>0,90</b>	<b>1,10</b>	<b>1,10</b>	<b>1,44</b>	<b>0,95</b>	<b>1,10</b>	<b>1,10</b>	<b>1,15</b>	<b>1,30</b>	<b>1,46</b>	<b>1,30</b>
7º Peer	13,37	1,11	0,80	0,90	0,90	0,90	1,70	1,10	1,10	1,20	1,20	1,20	1,27	1,10
8º Peer	13,01	1,08	0,87	1,00	1,00	0,92	0,97	1,10	1,10	1,13	1,18	1,22	1,50	1,02
9º Peer	12,84	1,07	0,75	0,75	0,80	0,90	0,91	1,50	1,10	1,25	1,28	1,25	1,25	1,10
10º Peer	12,30	1,03	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10
11º Peer	12,25	1,02	0,80	0,80	0,80	0,95	1,00	1,00	1,00	1,00	1,15	1,15	1,25	1,35



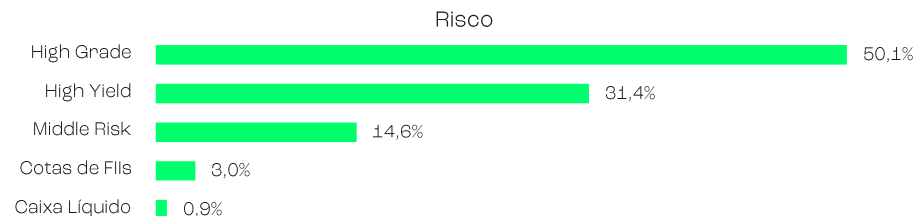
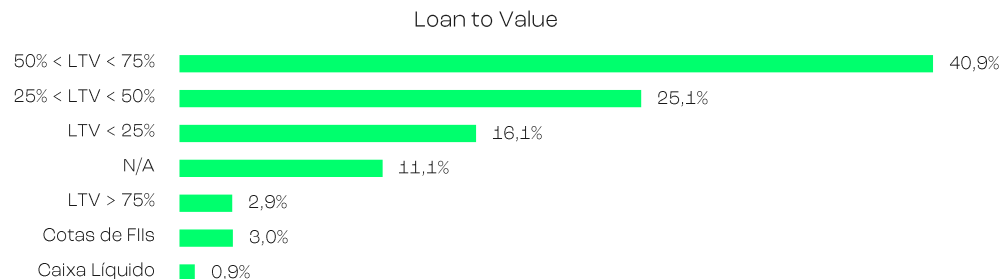
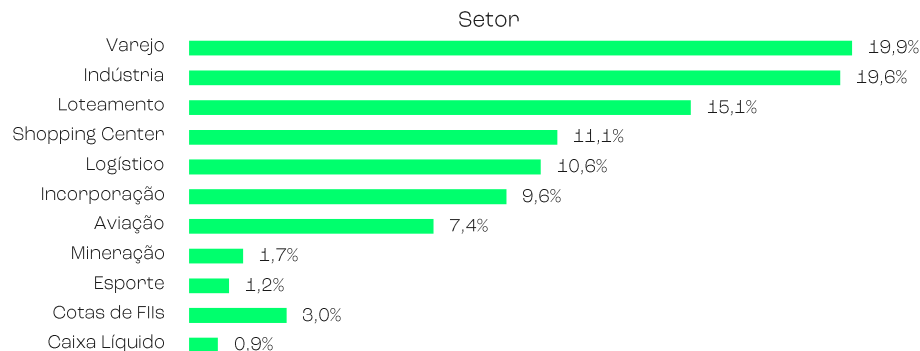
# Liquidez



# Análise dos Investimentos

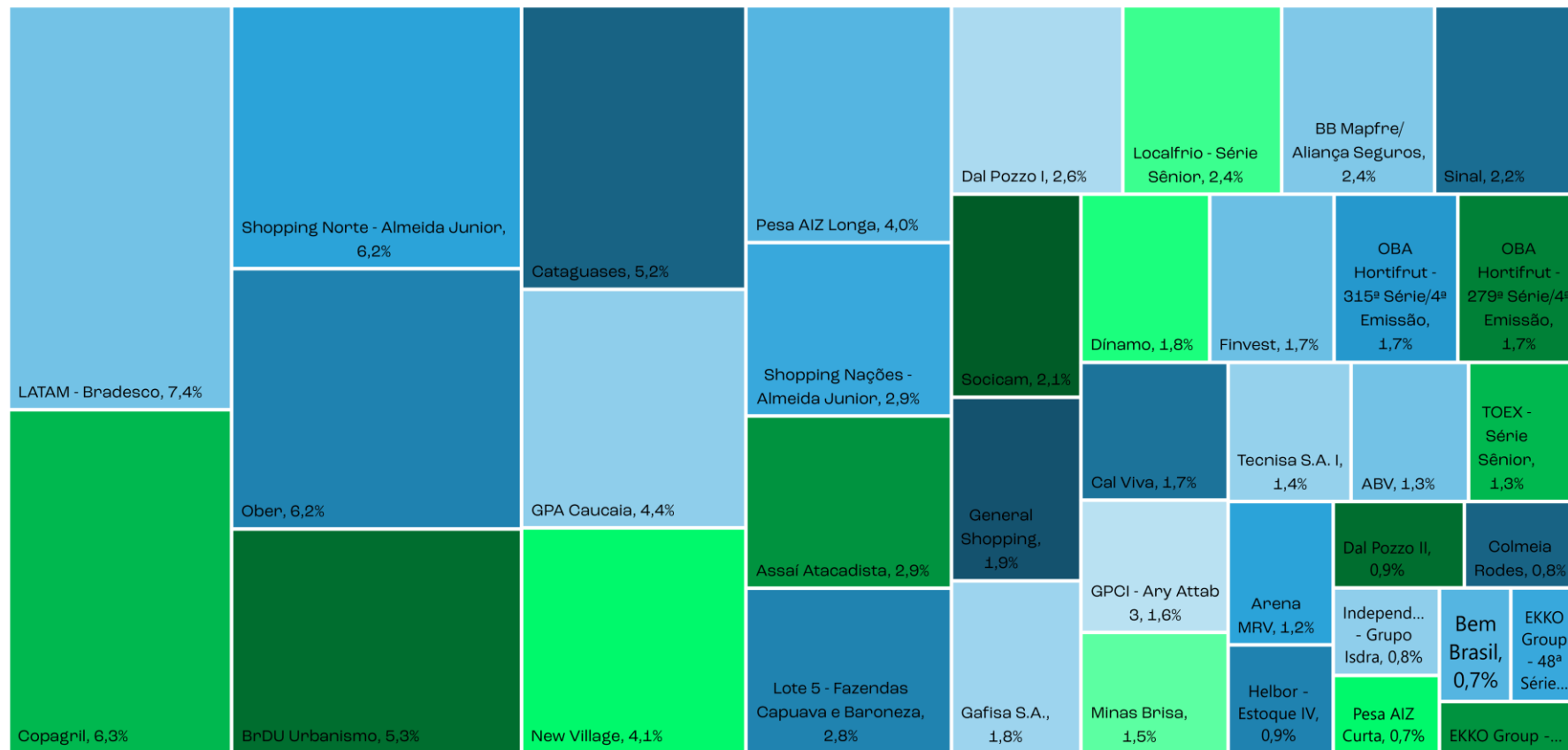


Powered by Bing  
© GeoNames, Microsoft, TomTom





# Concentração da Carteira





# Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizedadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	12.082.408	7,4%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,6	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagnil	Vingo	10.283.540	6,3%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Indústria	59%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	10.213.874	6,2%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Shopping Center	20%
CRI	22E1285202	Ober	True	10.111.463	6,2%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Indústria	48%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	8.741.510	5,3%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,5	Residencial	Loteamento	66%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	8.532.753	5,2%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,6	Corporativo	Indústria	65%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	7.177.193	4,4%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,5	Corporativo	Varejo	43%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.795.213	4,1%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,4	Residencial	Loteamento	74%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Vingo	6.521.464	4,0%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	4,1	Corporativo	Logístico	68%
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	4.776.519	2,9%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	4,5	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	19L0867734	Assaí Atacadista	True	4.741.840	2,9%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Varejo	45%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	4.558.944	2,8%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,5	Residencial	Loteamento	22%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	4.329.327	2,6%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	3,0	Corporativo	Varejo	54%
CRI	19K0981679	Localfrio - Série Sênior	Vingo	4.013.161	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Logístico	71%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.862.138	2,4%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual <sup>1</sup>	3,2	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	20K0866670	Sinal	Vingo	3.669.188	2,2%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Varejo	70%
CRI	20I0135149	Socicam	True	3.520.076	2,1%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,5	Corporativo	Varejo	46%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	3.182.150	1,9%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,8	Corporativo	Shopping Center	53%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.998.713	1,8%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,9	Residencial	Incorporação	33%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.901.724	1,8%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,9	Corporativo	Logístico	49%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	2.804.484	1,7%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Logístico	17%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Vingo	2.784.779	1,7%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	28%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Vingo	2.753.355	1,7%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	5,0	Corporativo	Varejo	19%
CRI	21K0912321	Cal Vorta	True	2.717.559	1,7%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,8	Corporativo	Mineração	54%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	2.609.561	1,6%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,2	Residencial	Loteamento	82%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.393.691	1,5%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,9	Residencial	Incorporação	55%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Vingo	2.292.276	1,4%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	2,3	Residencial	Incorporação	58%
CRI	21K0058017	ABV	Vingo	2.190.450	1,3%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	6,0	Corporativo	Varejo	87%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	2.074.869	1,3%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,1	Corporativo	Indústria	40%

continuação...

<sup>1</sup> Todo Mês de Janeiro



# Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	21L0823062	Arena MRV	Vingo	2.018.668	1,2%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,2	Corporativo	Esporte	50%
CRI	20F0849801	Helbor - Estoque IV	Vingo	1.533.616	0,9%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	0,8	Residencial	Incorporação	46%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	1.513.700	0,9%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	74%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	1.335.499	0,8%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,4	Residencial	Incorporação	23%
CRI	20K0754354	Independência - Grupo Isdra	True	1.247.220	0,8%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	1,2	Residencial	Incorporação	47%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Vingo	1.116.610	0,7%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Logístico	N/A
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	1.087.673	0,7%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	4,1	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.052.924	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,6	Residencial	Loteamento	58%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	985.249	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,9	Residencial	Loteamento	55%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.434.896	1,5%
FII	APTO11	Navi Residencial	Navi Real Estate	1.218.840	0,7%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	987.811	0,6%
FII	MANA11	Manatí Capital Hedge Fund	Manatí Capital	206.000	0,1%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	2.717.462	1,7%
	Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado	1.007.597	0,6%
	Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 2.252.149	-1,4%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	1.473.909	0,9%

**38**

CRIs

**2,5%**

Média %PL

**3,2%**

Em FIIs

**3,7** Anos

Duration

**44%**

LTV



## BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	2,4%
Vencimento	13/01/2038

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das cotas do cedente; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Fiança BB Mapfre; e (v) Fundo de reserva (BRL 2 Milhões).
Localização	São Paulo – SP

## Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	2,9%
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	4,4%
Vencimento	12/01/2030

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Aval Cruzado.
Localização	Fortaleza – CE

## LATAM - Bradesco



Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	7,4%
Vencimento	18/08/2032

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

## Shopping Norte - Almeida Junior



Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações
Taxa	CDI + 1,25%
% PL	6,2%
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	2,9%
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.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
	Taxa	IPCA + 10,00%		
	% PL	0,8%		
	Vencimento	25/01/2023		
			Localização	Fortaleza – CE

## GPCI - Ary Attab 3

	Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. 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%		
	% PL	1,6%		
	Vencimento	25/05/2027		
			Localização	São José do Rio Preto – SP

## 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%		
	% PL	2,4%		
	Vencimento	16/12/2031		
			Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC

## Helbor - Estoque IV



Devedor	Helbor S.A.
Taxa	CDI + 2,5%
% PL	0,9%
Vencimento	27/06/2023

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

## Independência - Grupo Isdra



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 10,15%
% PL	0,8%
Vencimento	11/12/2023

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.
Localização	Porto Alegre - RS

## Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,8%
Vencimento	27/11/2023

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)

## CRIs

## Tecnisa S.A.



Devedor	Tecnisa S.A.
Taxa	IPCA + 5,94%
% PL	1,4%
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 Windson, 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	2,1%
Vencimento	11/09/2035

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

## Gafisa S.A.



Devedor	Gafisa S.A.
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	1,8%
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

## Finvest



Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	1,7%
Vencimento	17/04/2026

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

## Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	2,2%
Vencimento	15/12/2032

Garantia(s)	(i) Fiança dos Créditos Imobiliários; (ii) Fiança do Contrato de Cessão; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Alienação fiduciária de imóvel.
Localização	São Caetano do Sul - São Paulo

## New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	4,1%
Vencimento	25/05/2037

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Cotas; (ii) Cessão dos Créditos Atuais; (iii) Cessão Fiduciária do Estoque; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Aval dos Sócios PFs.
Localização	Abadia de Goiás - GO

## General Shopping



Devedor	General Shopping e Outlets do Brasil
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	1,9%
Vencimento	19/07/2032

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 8 Empreendimentos; e (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis.
Localização	São Paulo, Rio de Janeiro, Bahia e Goiás

## 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	4,0%
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

## CRIs

## Copagrill



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagrill
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	6,3%
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	0,7%
Vencimento	20/08/2026

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

## Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	5,2%
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 + 10,75%
% PL	2,8%
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	2,6%
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

## Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A
Taxa	IPCA + 5,41%
% PL	0,7%
Vencimento	18/09/2029

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

## 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	1,7%
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

## BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	5,3%
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	1,3%
Vencimento	17/10/2038

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	1,2%
Vencimento	22/12/2026

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

## EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,2%
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

## CRIs

## TOEX - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,3%
Vencimento	15/02/2028

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e de Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.
Localização	Paranaguá - PR

## Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	0,9%
Vencimento	17/05/2032

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

## Ober



Devedor	OBBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	6,2%
Vencimento	10/06/2032

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Nova Odessa - SP

# CRI New Village

## Atualização

Nesse mês de junho/22 divulgamos ao mercado o Fato Relevante sobre o vencimento antecipado do CRI New Village devido ao descumprimento de obrigações estabelecida nos contratos pelo Cedente da operação. Essa decisão, basicamente, obriga que o cedente e coobrigado da operação, WB Construtora e Incorporadora Ltda, recompre os créditos imobiliários cedidos pelo valor da curva, incluindo a conexão monetária acumulada, os juros, multa e demais encargos devidos.

A operação foi constituída com lastro em 171 créditos imobiliários oriundos de contratos de compra e venda de unidades do projeto New Village em Abadia de Goiás-GO, que no momento da estruturação já estava 100% concluído e entregue aos compradores, com aproximadamente 100% das unidades vendidas. Esses créditos, atualmente, possuem um saldo devedor atual 128% maior do que o saldo devedor do CRI.

Uma das medidas tomadas pelos investidores do CRI após o descumprimento inicial das obrigações pelo cedente, foi a transferência da cobrança desses 171 créditos imobiliários que era feito pelo próprio cedente e passou a ser feito por empresa terceira especializada, Máximus (Servicer). Dessa forma, nos últimos meses, a cobrança já está sendo feita diretamente pelo Servicer e os recursos estão sendo depositados na conta centralizadora do CRI, assim não será necessária a interrupção de pagamentos periódicos no CRI.

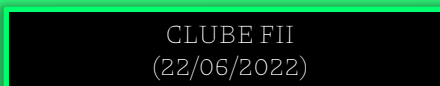
Dessa forma, a Gestora acredita que, apesar do descumprimento de obrigações pelo cedente, a operação continua apresentando sólidos fundamentos de créditos baseados principalmente na (i) carteira de recebíveis do empreendimento com saldo devedor com índice de cobertura confortável em relação ao saldo devedor do CRI, (ii) Projeto imobiliário bem sucedido e com perfil de liquidez das unidades relativamente alta e (iii) o vencimento antecipado da operação obriga o cedente a recomprar os créditos pelo saldo devedor atualizado, somados aos juros, multa e demais encargos, essa obrigação é protegida por garantias adicionais que poderão ser executados no âmbito da cobrança da recompra, são elas: Alienação Fiduciária de Cotas da Holding (WB Construtora e Incorporadora Ltda.), fiança dos sócios pessoas físicas da Cedente e a Cessão Fiduciária de Direito Creditórios do Estoque (atualmente 3 unidades em estoque).

Dessa forma, o CRI, que representa hoje aproximadamente 4,1% da carteira do RBHG11, não deve sofrer qualquer alteração imediata de marcação e/ou interrupção de pagamentos. A Gestora continuará focada na proteção do interesse dos investidores do Fundo e manterá os investidores informados de qualquer atualização do caso.

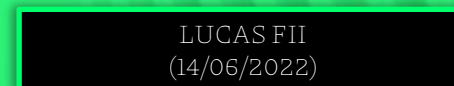
## Na Mídia



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)

# FCLUBEFII



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



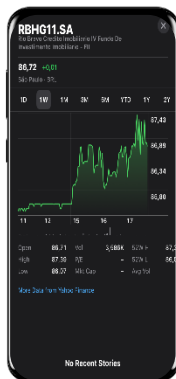
[Acesse aqui](#)



# Como investir?



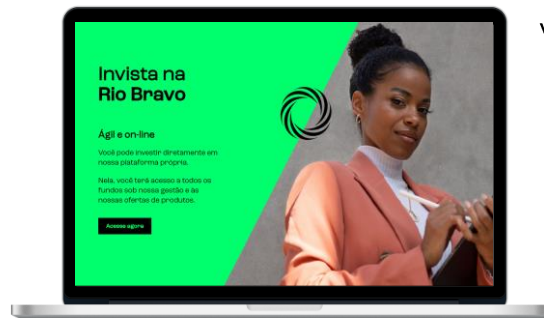
Via corretora:



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

**RBHG11**

Invista conosco:



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

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

Para acessar, [clique aqui](#).



riobravo.com.br



Seu  
investimento  
tem poder.



**RIO BRAVO**

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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 / [ri@riobravo.com.br](mailto:ri@riobravo.com.br)

