

# Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário  
High Grade

RBHG11



**RIO  
BRAVO**

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

setembro22

# 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)

164,2

Valor Patrimonial  
(R\$/cota)

95,05

Valor de Mercado  
(R\$/cota)

88,94

Número de  
Investidores

7.015

% *Dividend Yield* do  
Mês Anualizado

17,45

Último Dividendo  
Mensal (R\$/cota)

1,20

## Principais Números

% *Dividend Yield* do  
Mês (Cota Mercado)

1,35

Volume negociado no  
Mês (R\$ milhões)

6,5

Número de Ativos

37

% de CRIs

86

% 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 setembro/22 foi de R\$ 1,20/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 139% do CDI. O RBHG11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 1,06/cota (equivalente a R\$ 1.823.414,94), 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.

## Movimentação do Mês

Compra de CRI		
	Total	13.256.506,00
06/set	Copagnil	71.107,25
16/set	GPA Caucaia	1.500.788,23
16/set	Pesa AIZ Longa	1.001.021,52
16/set	Copagnil	500.371,64
19/set	Tecnisa S.A. I	2.594.547,33
19/set	General Shopping III	1.054.332,65
19/set	Cal Viva	1.033.683,88
20/set	Bem Brasil	2.500.439,07
20/set	Pesa AIZ Curta	1.000.214,43
30/set	Isdnalit	2.000.000,00

Compra de FIIs	
Total	800.459,97

Venda de CRI		
	Total	29.286.759,43
13/set	Dal Pozzo	4.232.645,38
15/set	Independência - Grupo Isdria	1.185.454,08
16/set	TOEX - Série Sênior	1.043.117,10
19/set	OBA Hortifrut (Série 315)	2.060.046,57
19/set	OBA Hortifrut (Série 279)	2.060.043,58
27/set	Shopping Norte - Almeida Junior	9.925.615,52
27/set	Shopping Nações - Almeida Junior	4.523.483,40
29/set	Assaí Atacadista (Sendas Distrib.)	4.256.353,80

Venda de FIIs	
Total	-

# Cenário Macroeconômico

Ao longo do mês de setembro, as pesquisas eleitorais seguiram apontando para uma estabilidade entre os dois primeiros candidatos. Com os riscos eleitorais já precificados em sua maior parte e com o nível de ruído fiscal mais ameno, dada a paralisação do Congresso para o processo eleitoral, as curvas de juros puderam ver alívio importante ao longo do mês, contrariando, inclusive, o movimento dos ativos no exterior.

No cenário internacional, o Fed seguiu apertando sua política monetária. O Banco Central Americano mais uma vez elevou a taxa de juros em 75bps e endureceu o discurso contra a inflação. O Fed também publicou suas projeções para a economia americana, que apontam para um período mais longo de juros altos e crescimento moderado. O posicionamento rígido com a alta dos preços de bens e serviços fez com que as curvas de juros abrissem.

Já mais avançado no ciclo de aperto dos juros, o Banco Central do Brasil também se reuniu para decidir o próximo passo da política monetária em setembro. Por aqui, entretanto, a decisão foi de encerrar o ciclo de alta com a SELIC em 13,75%. No discurso o BC apresentou um tom mais duro com a inflação do que a decisão aponta. A autoridade monetária alegou que manterá os juros no patamar terminal por um período longo e que se a dinâmica de inflação não correr como esperado, não hesitaram em reiniciar o ciclo. Mesmo assim, as curvas viram alívio com a confirmação do fim do ciclo.

Quanto à inflação, continuamos a ver alívios de curto prazo. Nos dados do IPCA-15 de setembro mais uma deflação foi registrada, com queda de -0,37% no índice. A queda permanece concentrada nos itens afetados pelo corte de impostos, entretanto, algumas medidas subjacentes também apresentaram algum alívio. Núcleos variaram 0,46% ante 0,52% no mês anterior enquanto serviços também desaceleraram a 0,32% no mês.

A melhora na inflação de curto prazo, também seguiu contribuindo com o fechamento dos ramos mais curtos da curva de juros real, com exceção do vértice de um ano, que viu alguma abertura. Para vencimentos mais longos, os cenários político e fiscal mais amenos em setembro garantiram o fechamento da curva.

Na seara da atividade, a economia brasileira segue aquecida, com resultados divulgados em setembro apontando para um terceiro trimestre ainda de crescimento. A desaceleração esperada na economia nessa segunda metade do ano deverá ser gradual.



# Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL <sup>1</sup>	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção <sup>2</sup> Encerramento 2022 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2022 (a.a.)	Projeção <sup>3</sup> Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	101.958.536	62%	72%	7,1%	5,74%	13,3%	3,00%	10,3%
CDI+	33.032.103	20%	23%	5,9%	13,75%	20,5%	7,75%	14,1%
IGP-M+	6.415.821	4%	5%	8,5%	9,45%	18,8%	3,79%	12,6%
FII's	5.522.756	3%	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>146.929.216</b>	<b>89%</b>	<b>100%</b>			<b>15,8%</b>		<b>11,6%</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 03/10/2022 de Longo Prazo, 2025

115% do CDI Bruto

150% 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
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	1,30%	1,53%	131%	94,84	88,45	93%	6.788
set-22	1,20	1,26%	1,49%	139%	95,05	88,94	94%	7.015
<b>Últ. 12 Meses</b>	<b>14,43</b>	<b>16,11%</b>	<b>19,19%</b>	<b>177%</b>	<b>95,05</b>	<b>88,94</b>	<b>94%</b>	<b>7.015</b>

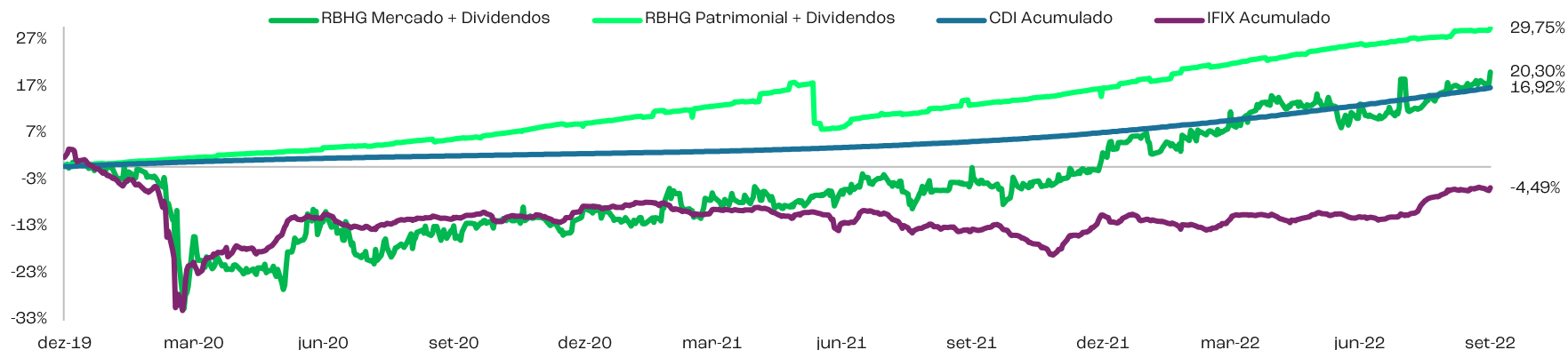
<sup>1</sup>O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.<sup>2</sup>O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



# Rentabilidade

	jul-22	ago-22	set-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
<b>Rentabilidade</b>						
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,44%	1,39%	1,35%	12,77%	17,70%	35,26%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	18,72%	18,02%	17,45%			
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,36%	1,30%	1,26%	11,81%	16,11%	30,88%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	17,63%	16,72%	16,25%			
Varição da Cota Patrimonial	-0,81%	-0,64%	0,22%	-0,70%	-1,35%	-0,87%
Varição da Cota em Bolsa	3,25%	-1,98%	0,55%	3,54%	2,39%	-11,06%
<b>Índices Comparáveis</b>						
IFIX	0,66%	5,76%	0,49%	6,63%	10,14%	-4,49%
CDI Bruto	1,03%	1,17%	1,07%	8,84%	10,85%	16,92%
CDI Líquido <sup>1</sup>	0,88%	0,99%	0,91%	7,52%	9,22%	14,38%
% do CDI Bruto	132%	111%	118%	134%	148%	182%
% do CDI Líquido	164%	140%	148%	170%	192%	245%

<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

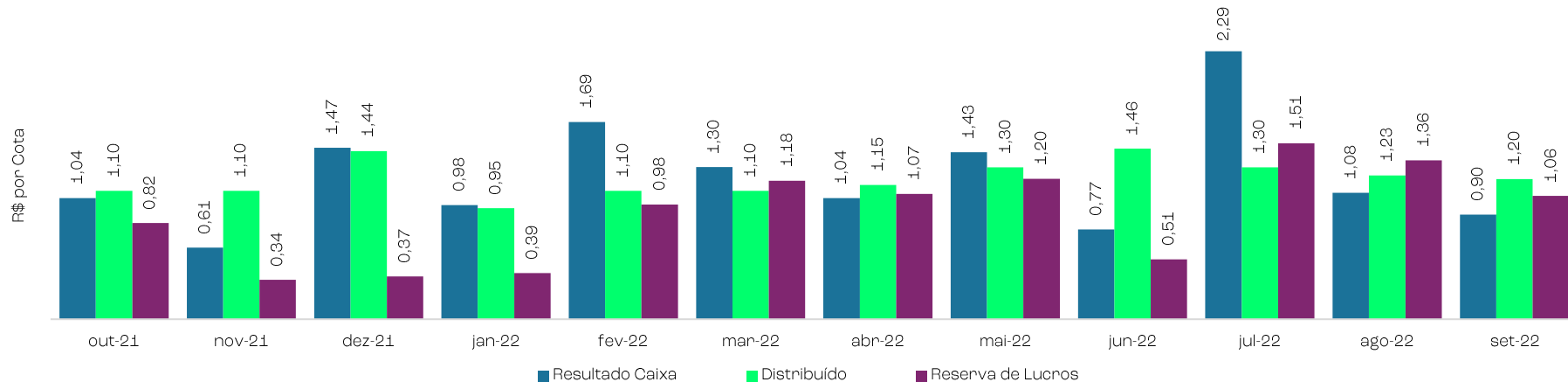
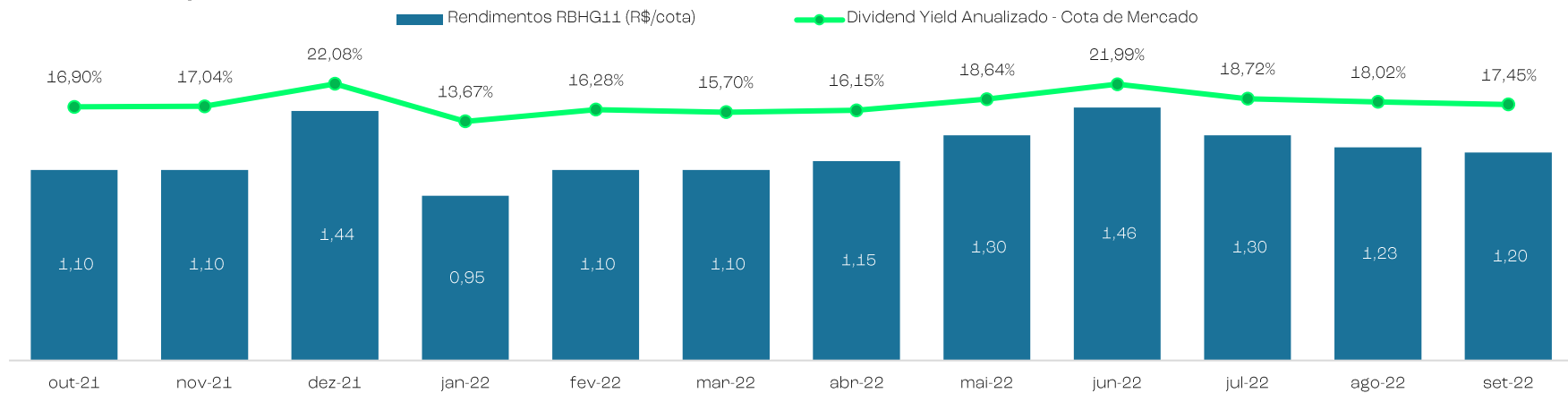
	jul-22	ago-22	set-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
<b>DRE</b>						
Receitas Recorrentes	1.403.765,57	1.371.172,66	1.437.546,27	12.603.216,12	16.164.670,17	28.658.473,84
Juros CRIs	1.163.635,35	1.236.555,41	1.312.623,50	10.550.556,55	13.602.099,53	24.481.739,93
Correção Monetária CRIs	160.851,81	80.818,77	69.251,19	1.443.397,12	1.755.922,11	3.066.635,31
Rendimentos Fundos Imobiliários	79.278,41	53.798,48	55.671,58	609.262,45	806.648,53	1.110.098,60
Receitas Não Recorrentes	2.609.453,35	531.301,78	184.706,88	7.938.492,71	10.103.843,08	14.737.272,74
Resultado operações CRIs	2.759.906,64	531.301,78	184.706,88	8.100.626,89	10.238.105,06	13.328.852,59
Resultado operações FIs	(150.453,29)	-	-	(162.134,18)	(178.358,19)	6.361,92
Outras	-	-	-	-	44.096,21	1.402.058,24
Renda Fixa	78.762,57	80.131,36	49.903,22	474.121,67	531.957,85	968.217,11
<b>Total de Receitas</b>	<b>4.091.981,49</b>	<b>1.982.605,80</b>	<b>1.672.156,38</b>	<b>21.015.830,51</b>	<b>26.800.471,11</b>	<b>44.363.963,70</b>
Despesas Recorrentes	(127.956,84)	(111.565,91)	(123.969,18)	(1.184.899,49)	(1.578.145,92)	(3.576.525,24)
Taxa de Gestão	(83.861,65)	(83.212,50)	(90.675,70)	(760.832,88)	(1.003.762,48)	(1.553.015,21)
Taxa de Administração	(20.394,13)	(18.070,09)	(30.225,16)	(236.383,25)	(317.359,56)	(505.890,43)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312,03)
Outras	(23.701,06)	(10.283,32)	(3.068,32)	(187.683,36)	(257.023,88)	(354.901,54)
Despesas Não Recorrentes	(1.000,00)	-	-	(1.000,00)	(1.000,00)	(195.035,44)
<b>Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)</b>	<b>(128.956,84)</b>	<b>(111.565,91)</b>	<b>(123.969,18)</b>	<b>(1.185.899,49)</b>	<b>(1.579.145,92)</b>	<b>(3.771.560,68)</b>
Despesas Novas Emissões <sup>1</sup>	-	-	-	(80.483,19)	(80.483,19)	(352.045,46)
<b>Resultado</b>	<b>3.963.024,65</b>	<b>1.871.039,89</b>	<b>1.548.187,20</b>	<b>19.829.931,02</b>	<b>25.221.325,19</b>	<b>40.767.348,99</b>
Rendimentos RBHG11 (R\$)	2.245.856,60	2.124.925,86	2.073.098,40	18.640.609,78	24.929.008,26	38.972.900,06
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	57%	114%	134%	94%	99%	96%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,30	1,23	1,20	10,79	14,43	26,11
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	2,29	1,08	0,90	11,48	14,60	27,36

<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





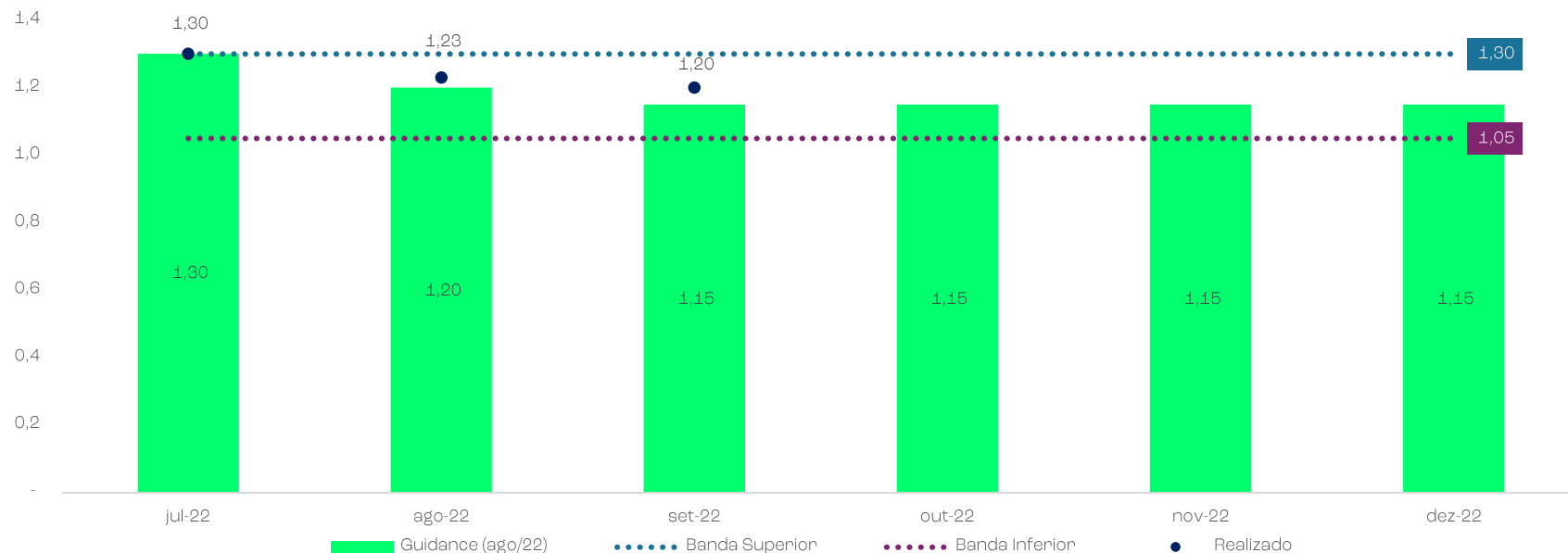
# Breakdown Resultados





# 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.

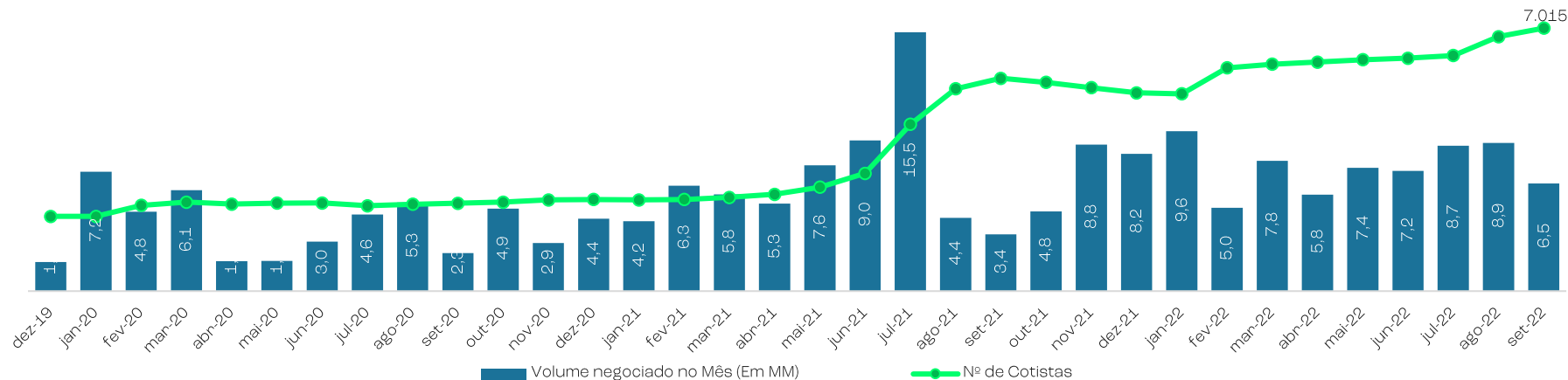
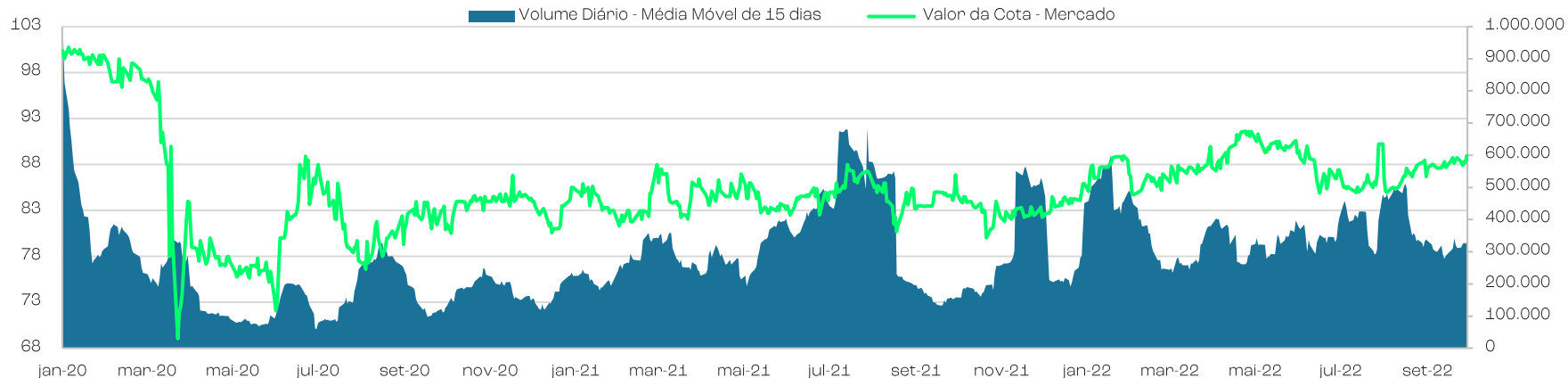
O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (setembro/21 até agosto/22), e, conforme previsto no quadro abaixo, ficamos em 4º 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	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
1º Peer	14,85	1,24	1,15	1,15	1,20	1,35	1,10	1,10	1,10	1,30	1,45	1,50	1,40	1,05
2º Peer	14,24	1,19	1,10	1,20	1,25	1,19	1,24	1,25	1,15	1,20	1,25	1,21	1,10	1,10
3º Peer	14,18	1,18	0,90	0,93	1,00	0,95	1,10	1,25	1,28	1,30	1,40	1,47	1,35	1,25
<b>RBHG11</b>	<b>14,13</b>	<b>1,18</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>	<b>1,23</b>
4º Peer	13,99	1,17	1,23	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,50	1,50	1,30	1,00	0,74
5º Peer	13,15	1,10	1,00	1,05	1,05	1,00	1,10	1,15	1,15	1,15	1,25	1,25	1,00	1,00
6º Peer	12,94	1,08	0,90	0,90	0,90	1,07	1,10	1,10	1,20	1,20	1,20	1,27	1,10	1,00
7º Peer	12,85	1,07	1,00	0,90	1,00	1,05	1,05	1,00	1,05	1,10	1,15	1,17	1,19	1,19
8º Peer	12,80	1,07	0,80	0,80	0,95	1,00	1,00	1,00	1,00	1,15	1,15	1,25	1,35	1,35
9º Peer	12,65	1,05	1,00	1,00	0,92	0,97	1,10	1,10	1,13	1,18	1,22	1,05	1,02	0,96
10º Peer	12,59	1,05	0,75	0,80	0,90	0,91	1,05	1,10	1,25	1,28	1,25	1,25	1,10	0,95
11º Peer	12,40	1,03	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10	1,10

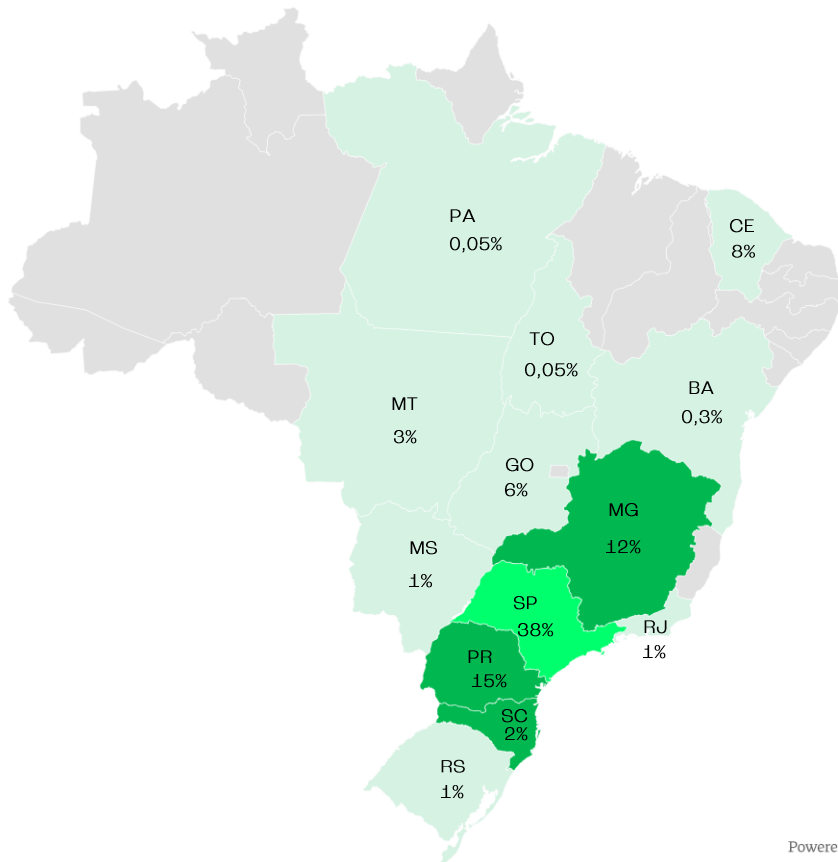


# Liquidez

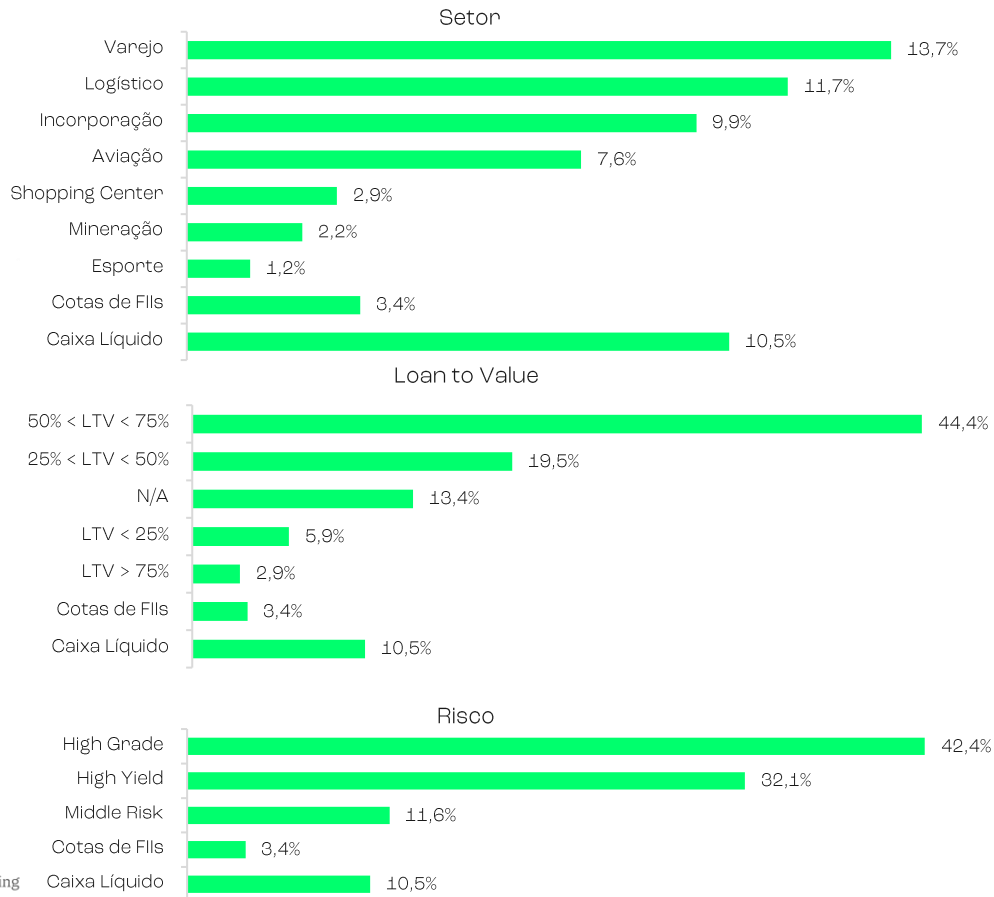




# Análise dos Investimentos

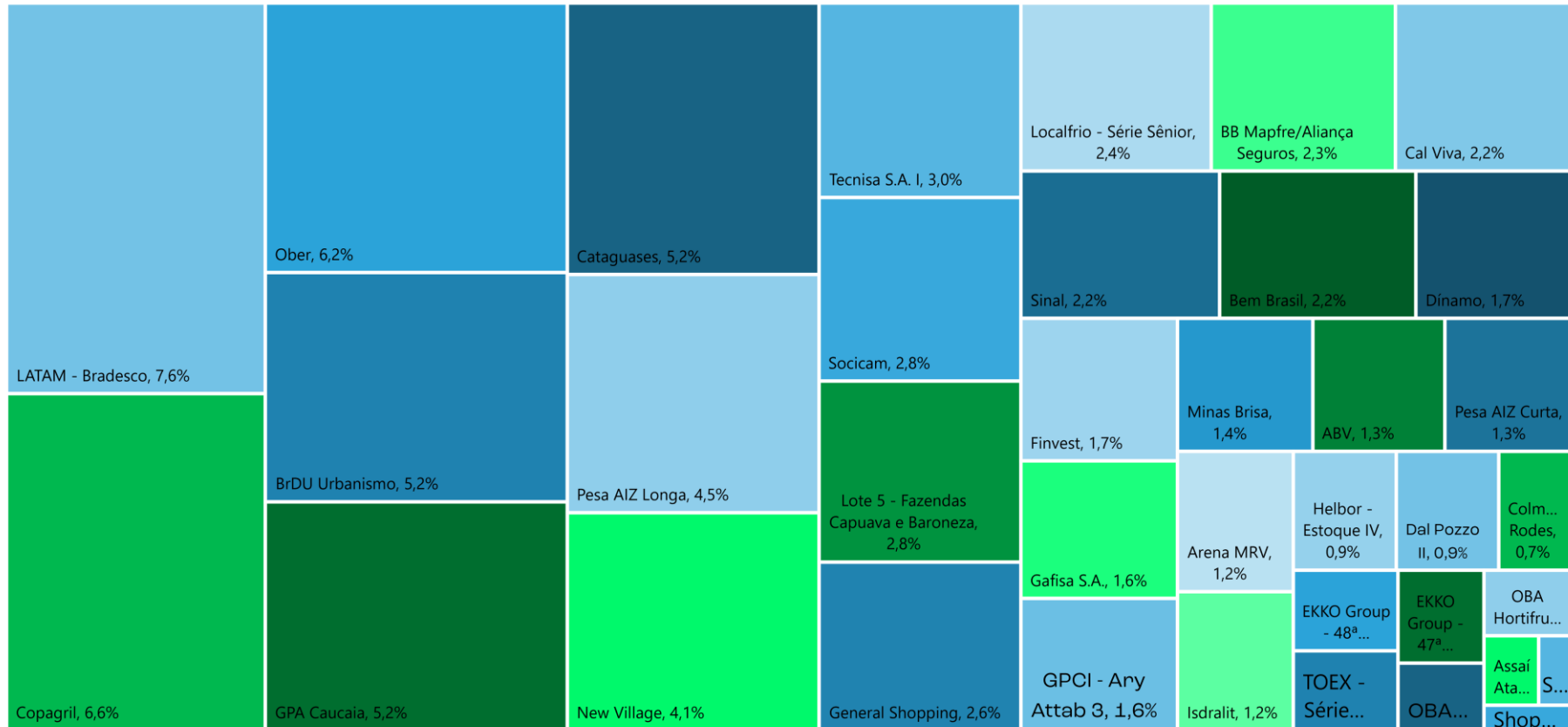


Powered by Bing  
© GeoNames, Microsoft, TomTom





# Concentração da Carteira





## Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitzadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	12.558.163	7,6%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,5	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagnil	Virgo	10.834.372	6,6%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Indústria	59%
CRI	22E1285202	Ober	True	10.103.994	6,2%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,5	Corporativo	Indústria	48%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	8.592.119	5,2%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,5	Residencial	Loteamento	65%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	8.583.927	5,2%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,4	Corporativo	Varejo	43%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	8.485.621	5,2%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,6	Corporativo	Indústria	65%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	7.444.252	4,5%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	4,0	Corporativo	Logístico	67%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.807.677	4,1%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,4	Residencial	Loteamento	74%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	4.871.372	3,0%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	2,2	Residencial	Incorporação	58%
CRI	20I0135149	Socicam	True	4.598.138	2,8%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,5	Corporativo	Varejo	61%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ouninvest	4.530.603	2,8%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,5	Residencial	Loteamento	22%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	4.221.371	2,6%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Shopping Center	53%
CRI	19K0981679	Localfrio - Série Sênior	Virgo	3.971.727	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	2,9	Corporativo	Logístico	70%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.844.425	2,3%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual <sup>1</sup>	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	3.677.075	2,2%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,7	Corporativo	Mineração	52%
CRI	20K0866670	Sinal	Virgo	3.637.376	2,2%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	3,4	Corporativo	Varejo	70%
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.584.723	2,2%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	4,1	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.852.218	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Logístico	48%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	2.773.288	1,7%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Logístico	16%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.674.350	1,6%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,8	Residencial	Incorporação	30%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.571.396	1,6%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,2	Residencial	Loteamento	81%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ouninvest	2.233.615	1,4%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,9	Residencial	Incorporação	52%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	2.181.833	1,3%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	6,0	Corporativo	Varejo	87%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Virgo	2.092.467	1,3%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Logístico	N/A
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	2.017.065	1,2%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,1	Corporativo	Esporte	50%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	2.000.000	1,2%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Indústria	26%
CRI	20F0849801	Helbon - Estoque IV	Virgo	1.525.633	0,9%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	0,7	Residencial	Incorporação	46%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	1.512.553	0,9%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	74%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodas	Habitasec	1.077.459	0,7%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,3	Residencial	Incorporação	19%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ouninvest	1.046.921	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,6	Residencial	Loteamento	58%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	1.042.722	0,6%	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	Securizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ouinvest	988.117	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,8	Residencial	Loteamento	55%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	720.270	0,4%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	28%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	713.805	0,4%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	19%
CRI	19L0867734	Assaí Atacadista	True	473.130	0,3%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Varejo	44%
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	285.545	0,2%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	4,4	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	277.137	0,2%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Shopping Center	20%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCR11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.404.924	1,5%
FII	APTO11	Navi Residencial	Navi Real Estate	1.190.223	0,7%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	969.030	0,6%
FII	RBFF11	Rio Bravo Fundos de Fundos	Rio Bravo	754.580	0,5%
FII	MANA11	Manatí Capital Hedge Fund	Manatí Capital	204.000	0,1%

	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	19.487.512	11,9%
Caixa Bruto	Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado	-	0,0%
	Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 2.213.845	-1,3%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	17.274.667	10,5%

**37**

CRIs

**2,3%**

Média %PL

**3,4%**

Em FIIs

**3,7**Anos  
Duration**46%**

LTV

## BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	2,3%
Vencimento	13/01/2033

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

## Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	0,3%
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	5,2%
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 7,6%

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 0,2%

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 0,2%

Vencimento 17/01/2030

Garantia(s)

(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.

Localização Criciúma – SC

## Colmeia Rodes



Devedor	Construtora Colméia S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	0,7%
Vencimento	25/01/2023

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

## GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	1,6%
Vencimento	25/05/2027

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.
Localização	São José do Rio Preto – SP

## Localfrio - Série Sênior



Devedor	Localfrio S.A.
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	2,4%
Vencimento	16/12/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 2 galpões; (ii) Cessão fiduciária dos contratos de locação com a Localfrio S.A.; (iii) Fundo de reserva; e (iv) Aval dos sócios.
Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC

## CRIs

## Helbor - Estoque IV



Devedor	Helbor S.A.
Taxa	CDI + 2,5%
% PL	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

## Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,7%
Vencimento	27/11/2028

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais.
Localização	Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x)

## Tecnisa S.A.



Devedor	Tecnisa S.A.
Taxa	IPCA + 5,94%
% PL	3,0%
Vencimento	15/02/2026

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

## CRIs

## Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,8%
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	1,6%
Vencimento	17/09/2024

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Hipoteca; (iii) AF das Cotas SPE e Holding; (iv) Fiança Gafisa S.A.; (v) Fundo de Obra; e (vi) Reserva de Juros.
Localização	São Paulo - SP

## Finvest



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

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

## CRIs

## Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	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	2,6%
Vencimento	19/07/2032

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



## CRIs

## OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.
Taxa	IPCA + 6,40%
% PL	0,9%
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	4,5%
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

## Copagril




Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagril
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	6,6%
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.	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação.
	Taxa	IPCA + 5,50%		
	% PL	1,3%	Localização	São José dos Pinhais - PR
	Vencimento	20/08/2026		

## Cataguases

	Devedor	Companhia Industrial Cataguases	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva.
	Taxa	CDI + 6,50%		
	% PL	5,2%	Localização	Cataguases - MG
	Vencimento	06/07/2029		

## Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza

	Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e Cotas; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Juros e Despesas; (iv) Apólices de Seguro; e (v) Aval.
	Taxa	IPCA + 10,75%		
	% PL	2,8%	Localização	Campinas - SP
	Vencimento	25/08/2031		

## CRIs

## Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A	Garantia(s)	(i) Aval dos sócios.
Taxa	IPCA + 5,41%		
% PL	2,2%	Localização	Araxá - MG
Vencimento	18/09/2029		

## Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA	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.
Taxa	IPCA + 7,50%		
% PL	1,4%	Localização	Nova Lima - MG
Vencimento	23/09/2026		

## Cal Viva



Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de <i>Take or Pay</i> .
Taxa	CDI + 6,50%		
% PL	2,2%	Localização	Jericocoara - CE
Vencimento	23/12/2024		

## BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	5,2%
Vencimento	14/11/2033

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

## Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	1,3%
Vencimento	17/10/2033

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

## Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	1,2%
Vencimento	22/12/2026

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	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

## TOEX - 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	0,9%
Vencimento	17/05/2032

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

## CRIs

## Ober



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

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

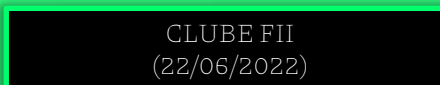
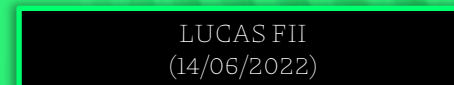
## Isdralit



Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.
Taxa	CDI + 7,00%
% PL	1,2%
Vencimento	20/09/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PU; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Ponto Alegre - RS

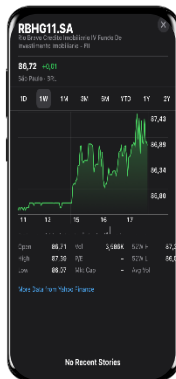
## Na Mídia

[Acesse aqui](#)**FCLUBE FII**[Acesse aqui](#)[Acesse aqui](#)[Acesse aqui](#)[Acesse aqui](#)[Acesse aqui](#)

# Como investir?



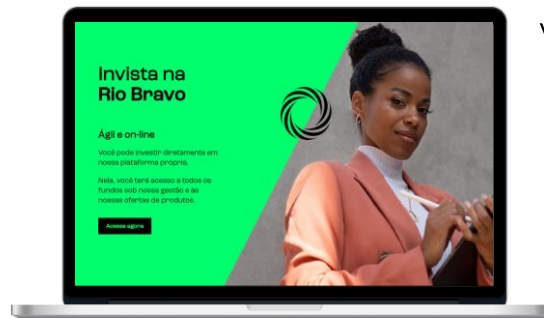
Via corretora:



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)

