

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário
High Yield

RBHY11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

dezembro22

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 • 0,80% 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 • 16/12/2020

QUANTIDADE DE COTAS • 1.893.505

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

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

178,2

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

94,12

Valor de Mercado
(R\$/cota)

97,01

Número de
Investidores

3.410

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

15,90

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,20

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,24

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

38,9

Número de Ativos

28

% de CRIs

96

% de FIs

2

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,2

Comentários do Gestor

A distribuição de rendimento do Fundo referente ao mês de dezembro/22 foi de R\$ 1,20/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 134% do CDI. O RBHY11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 0,06/cota (equivalente a R\$ 117.723,17), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

O objetivo é manter o valor dos CRIs próximos dos parâmetros de mercado. Há vários métodos, os dois principais são: negociações do CRI no mercado secundário e spread em relação às taxas de juros soberanas. Como explicaremos nas próximas páginas, o expressivo aumento das taxas de juros em novembro/22 e dezembro/22 foi o principal motivo da queda do valor dos CRIs. **Vale ressaltar que, independentemente dessa marcação, não houve deterioração do crédito das operações na carteira do fundo. Não há impacto no fluxo de recebimentos do fundo, já que está ligado às taxas que os ativos foram emitidos nas documentações dos CRIs.**

Movimentação do Mês

Compra de CRI

Total		8.730.996,77
09/dez	Dinamo	2.828.239,75
12/dez	Minas Brisa	3.813.052,07
12/dez	TOEX I - Série Sênior	1.060.403,88
12/dez	Colmeia Rodes	1.029.301,07

Compra de FIIs

Total	-
-------	---

Venda de CRI

Total		8.726.892,37
08/dez	Minas Brisa	3.806.881,77
08/dez	TOEX I - Série Sênior	1.059.085,48
08/dez	Colmeia Rodes	1.027.906,65
13/dez	Dinamo	2.833.018,47

Venda de FIIs

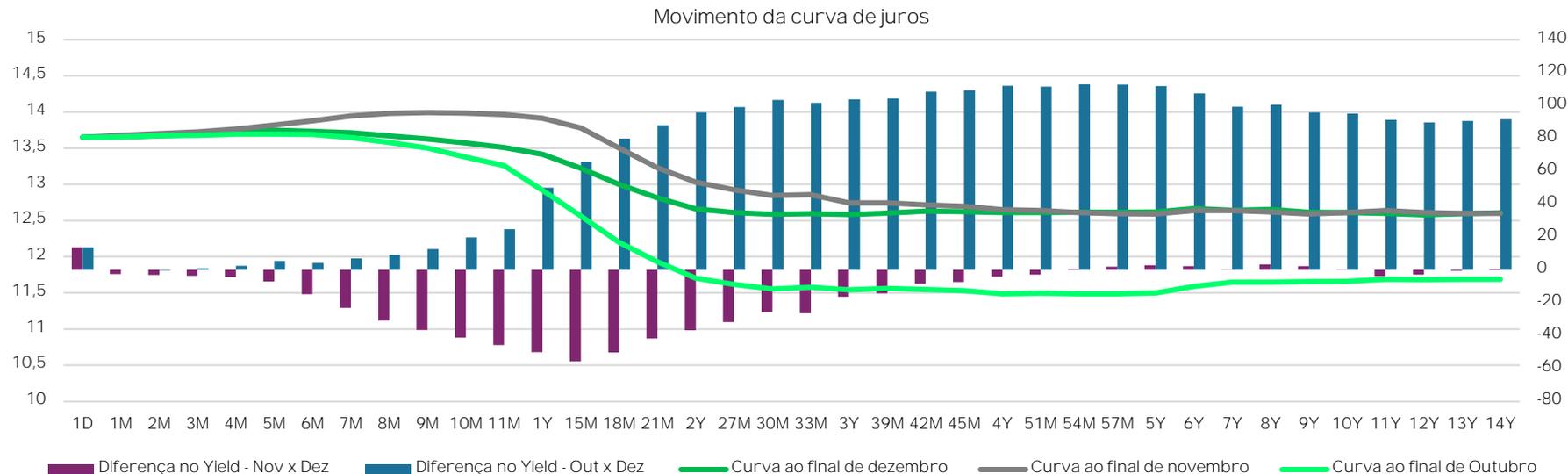
Total	-
-------	---

Cenário Macroeconômico

O final de 2022 foi marcado pelo processo de transição, com o governo apresentando suas primeiras intenções para o mandato que se inicia em 2023. No mês de dezembro, as principais discussões nos temas econômicos foram as nomeações e a PEC da transição.

A PEC, aprovada no final do mês, abriu um espaço no teto de gastos para viabilizar promessas eleitorais. A proposta aprovada foi melhor do que a apresentada inicialmente, com uma abertura de 145 bi contra 175 na proposta colocada em novembro. Entretanto, a melhora ainda fica longe de afastar os riscos de sustentabilidade da dívida pública.

Ainda assim, a desidratação da proposta contribuiu para um fechamento da curva de juros no Brasil. A queda das taxas, entretanto, não foi suficiente para compensar a abertura causada pela expectativa de piora fiscal. O ramo de 10 anos apresentou em novembro uma abertura de 100 bps. O fechamento do mês subsequente foi apenas de 60bps.





Cenário Macroeconômico

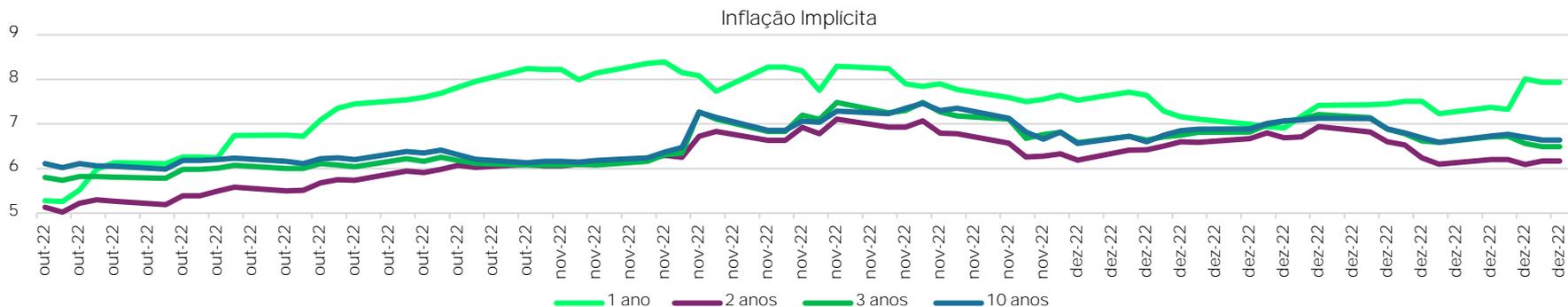
Ainda na seara política, dezembro também foi palco de decisões do corpo ministerial do governo Lula. Nos principais cargos do ministério da Fazenda e do presidente do BNDES, o novo governo seguiu dando sinais ruins. Nenhum dos nomes traz credibilidade para a política econômica, o que implica que os nomes escolhidos terão que conquistá-la. Até aqui a responsabilidade fiscal segue como uma promessa vazia.

No campo econômico, a esperada desaceleração da economia segue aparecendo nos indicadores. Em outubro, o IBC-Br apresentou queda de 0,05% em relação ao mês anterior e esperamos que os efeitos defasados da política monetária se tornem cada vez mais presentes na atividade conforme os dados para o último trimestre de 2022 são divulgados.

Quanto à inflação, esperava-se que o processo de desinflação apresentados nas últimas divulgações ganhasse força e trouxesse maior garantia para que os objetivos do BC seriam cumpridos no horizonte relevante, especialmente em 2024. Entretanto, o dado do IPCA de dezembro voltou a trazer preocupação, especialmente se somado aos movimentos recentes do relatório Focus.

O índice apresentou alta de 0,62% e fechou o ano mais uma vez acima da meta do BC. Além do resultado agregado, os detalhes também não foram bons. Serviços e a média dos núcleos de inflação ainda se mantêm elevados e não condizentes com a meta de inflação. Serviços apresentou alta no mês de 0,44%, enquanto os núcleos ficaram em 0,66%. No ano, as medidas acumulam alta de 7,58% e 9,11%, respectivamente.

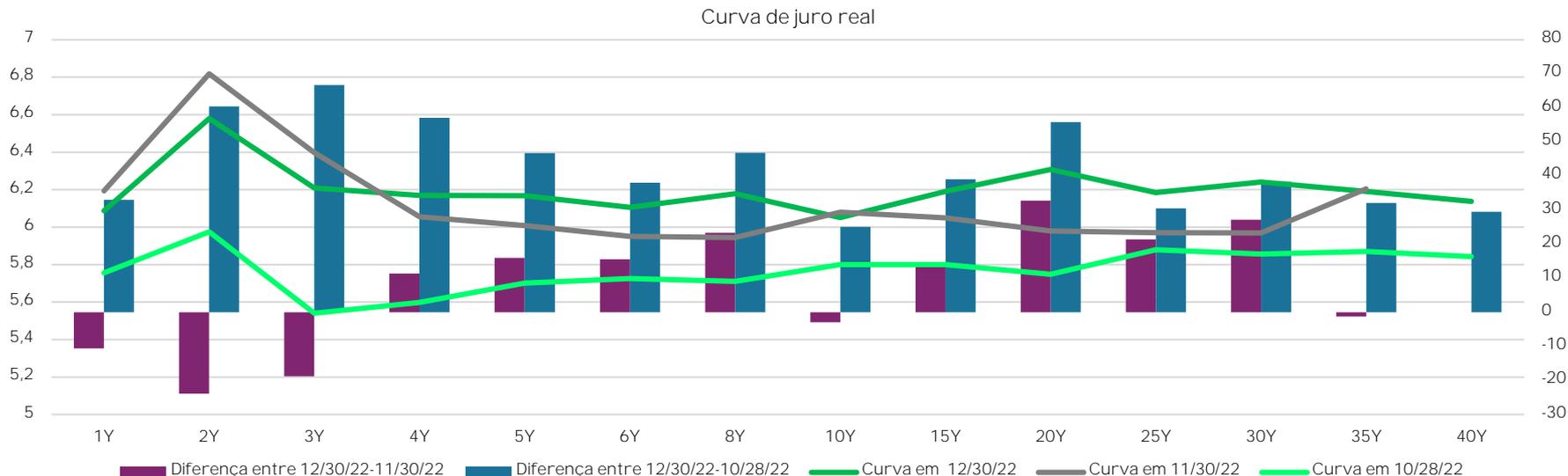
Em conjunto com a pressão em medidas mais persistentes de inflação, o relatório Focus tem registrado o afastamento das projeções de inflação da meta do BC no horizonte relevante, podendo forçar a autoridade monetária a ser ainda mais severa no combate à inflação.





Cenário Macroeconômico

A ligeira melhora no cenário fiscal fez com que a inflação implícita de prazos mais longos tivesse um dezembro mais próximo da estabilidade, apesar das expectativas de política econômica pressionarem a expectativa para um ano à frente. Como resposta a este movimento, a curva de juros real apresentou em dezembro um fechamento dos ramos mais curtos, enquanto viu uma abertura dos ramos mais longos. Ao contrário do que foi visto na curva pré, os vértices longos da NTNB não tiveram alívio no mês, refletindo as preocupações com o fiscal.



Seguimos antevendo que, para o início de 2023, as maiores fontes de volatilidade nos ativos brasileiros, especialmente nas curvas de juros, serão os desenvolvimentos políticos, voltados para as sinalizações da política econômica. Os primeiros temas a serem discutidos este ano devem ser uma reforma tributária e um novo arcabouço fiscal.



Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2022 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2022 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	90.449.052	51%	53%	9,7%	5,74%	16,0%	3,30%	13,3%
CDI+	67.030.759	38%	39%	6,2%	13,75%	20,8%	8,00%	14,7%
IGP-M+	9.481.491	5%	6%	9,9%	4,94%	15,3%	3,72%	14,0%
Pré-fixada	4.142.482	2%	2%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIs	3.556.306	2%	-	-	-	-	-	-
Total	174.660.089	98%	100%			18,7%		14,1%

¹Com base no PL do último dia do mês.²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2022:³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 09/01/2023 de Longo Prazo, 2025

136% do CDI Bruto

176% 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
jan-22	1,10	1,13%	1,33%	181%	97,50	101,99	105%	1.992
fev-22	1,30	1,33%	1,57%	199%	97,39	101,03	104%	2.534
mar-22	1,30	1,33%	1,57%	178%	97,58	101,15	104%	2.697
abr-22	1,30	1,33%	1,56%	198%	97,94	101,00	103%	2.722
mai-22	1,45	1,48%	1,74%	169%	98,11	99,80	102%	2.772
jun-22	1,54	1,58%	1,85%	183%	97,77	99,08	101%	2.876
jul-22	1,45	1,49%	1,76%	170%	97,06	98,00	101%	2.907
ago-22	1,38	1,43%	1,68%	144%	96,71	98,00	101%	3.004
set-22	1,32	1,37%	1,61%	150%	96,31	100,00	104%	3.119
out-22	1,26	1,32%	1,56%	152%	95,27	98,50	103%	3.364
nov-22	1,20	1,27%	1,49%	146%	94,54	96,00	102%	3.411
dez-22	1,20	1,28%	1,50%	134%	94,12	97,01	103%	3.410
Últ. 12 Meses	15,80	17,61%	21,00%	170%	94,12	97,01	103%	3.410

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

	out-22	nov-22	dez-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,28%	1,25%	1,24%	17,13%	17,13%	34,14%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,48%	16,08%	15,90%	17,61%	17,61%	35,07%
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,32%	1,27%	1,28%	-3,32%	-3,32%	-2,09%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	17,08%	16,34%	16,42%	-4,89%	-4,89%	-2,99%
Variação da Cota Patrimonial	-1,08%	-0,77%	-0,45%			
Variação da Cota em Bolsa	-1,50%	-2,54%	1,05%			
Índices Comparáveis						
IFIX	0,02%	-4,15%	0,00%	2,22%	2,22%	2,00%
CDI Bruto	1,02%	1,02%	1,12%	12,32%	12,32%	17,45%
CDI Líquido ¹	0,87%	0,87%	0,95%	10,48%	10,48%	14,84%
% do CDI Bruto	130%	124%	114%	143%	143%	201%
% do CDI Líquido	147%	144%	130%	164%	164%	230%

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.





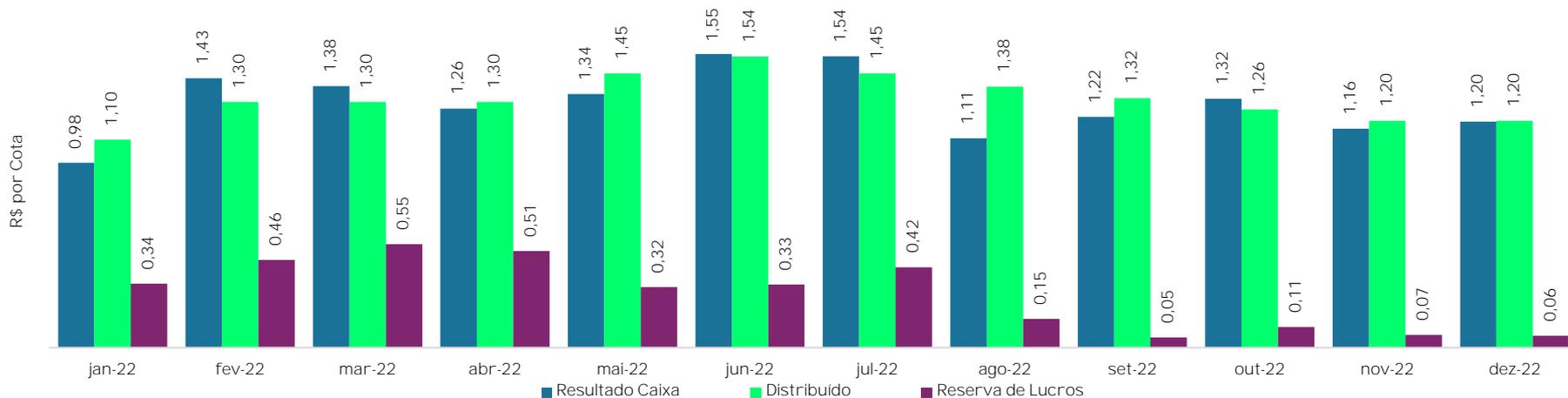
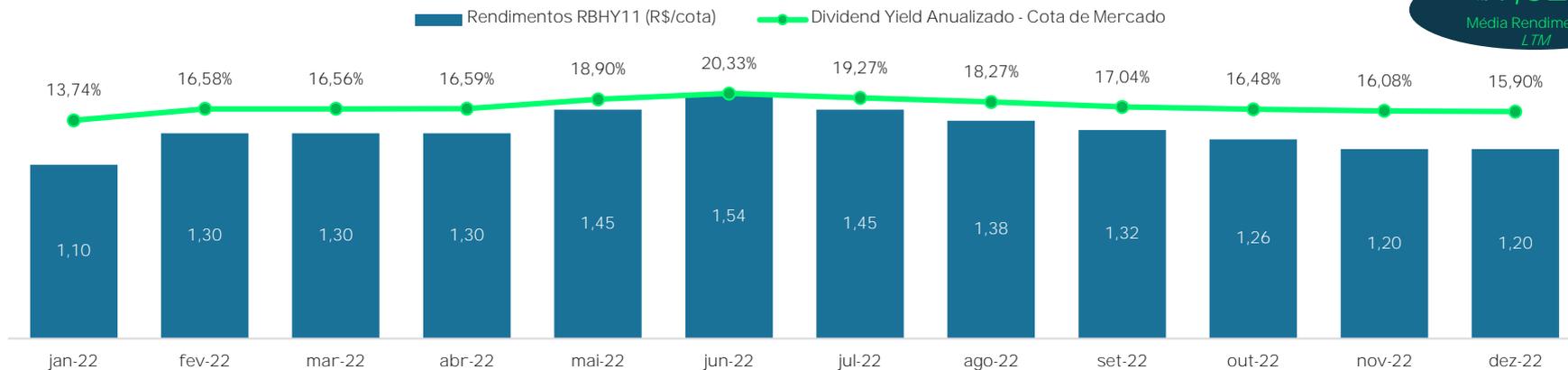
Fluxo de Caixa

	out-22	nov-22	dez-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	1.839.527,04	1.844.761,79	1.855.545,59	20.932.277,09	20.932.277,09	29.314.638,52
Juros CRIs	1.747.104,15	1.805.996,34	1.805.202,21	18.511.788,93	18.511.788,93	25.246.709,34
Correção Monetária CRIs	57.564,59	8.707,15	13.525,23	1.736.348,93	1.736.348,93	3.043.812,53
Rendimentos Fundos Imobiliários	34.858,30	30.058,30	36.818,15	684.139,23	684.139,23	1.024.116,64
Receitas Não Recorrentes	689.217,91	454.040,16	500.339,34	8.333.489,24	8.333.489,24	15.550.516,69
Resultado operações CRIs	708.787,08	454.040,16	500.339,34	8.455.308,23	8.455.308,23	15.239.265,94
Resultado operações FIs	(19.569,18)	-	-	(121.818,98)	(121.818,98)	(102.007,60)
Outras	-	-	-	-	-	413.258,35
Renda Fixa	120.447,39	53.441,43	55.355,00	1.076.784,12	1.076.784,12	2.257.346,07
Total de Receitas	2.649.192,34	2.352.243,38	2.411.239,92	30.342.550,46	30.342.550,46	47.122.501,28
Despesas Recorrentes	(157.752,33)	(158.847,68)	(147.110,10)	(2.592.568,56)	(2.592.568,56)	(3.438.414,67)
Taxa de Gestão	(123.021,71)	(115.782,27)	(114.427,23)	(1.376.277,39)	(1.376.277,39)	(1.920.865,82)
Taxa de Administração	(30.755,43)	(28.945,57)	(28.606,81)	(344.069,36)	(344.069,36)	(517.011,73)
Taxa de Performance	-	-	-	(767.567,43)	(767.567,43)	(833.839,14)
Outras	(3.975,19)	(14.119,84)	(4.076,06)	(104.654,38)	(104.654,38)	(166.697,98)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	(360,00)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(157.752,33)	(158.847,68)	(147.110,10)	(2.592.568,56)	(2.592.568,56)	(3.438.774,67)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	-	(45.000,00)	-	(1.006.560,87)	(1.006.560,87)	(1.667.415,04)
Resultado	2.491.440,01	2.193.395,70	2.264.129,82	27.749.981,90	27.749.981,90	43.683.726,61
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.385.816,30	2.272.206,00	2.272.206,00	28.358.074,00	28.358.074,00	43.566.003,44
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	96%	104%	100%	102%	102%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,26	1,20	1,20	15,80	15,80	29,73
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,32	1,16	1,20	15,49	15,49	30,32

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

R\$ **1,32** /cota
 Média Rendimentos
 LTM



Breakdown Resultados

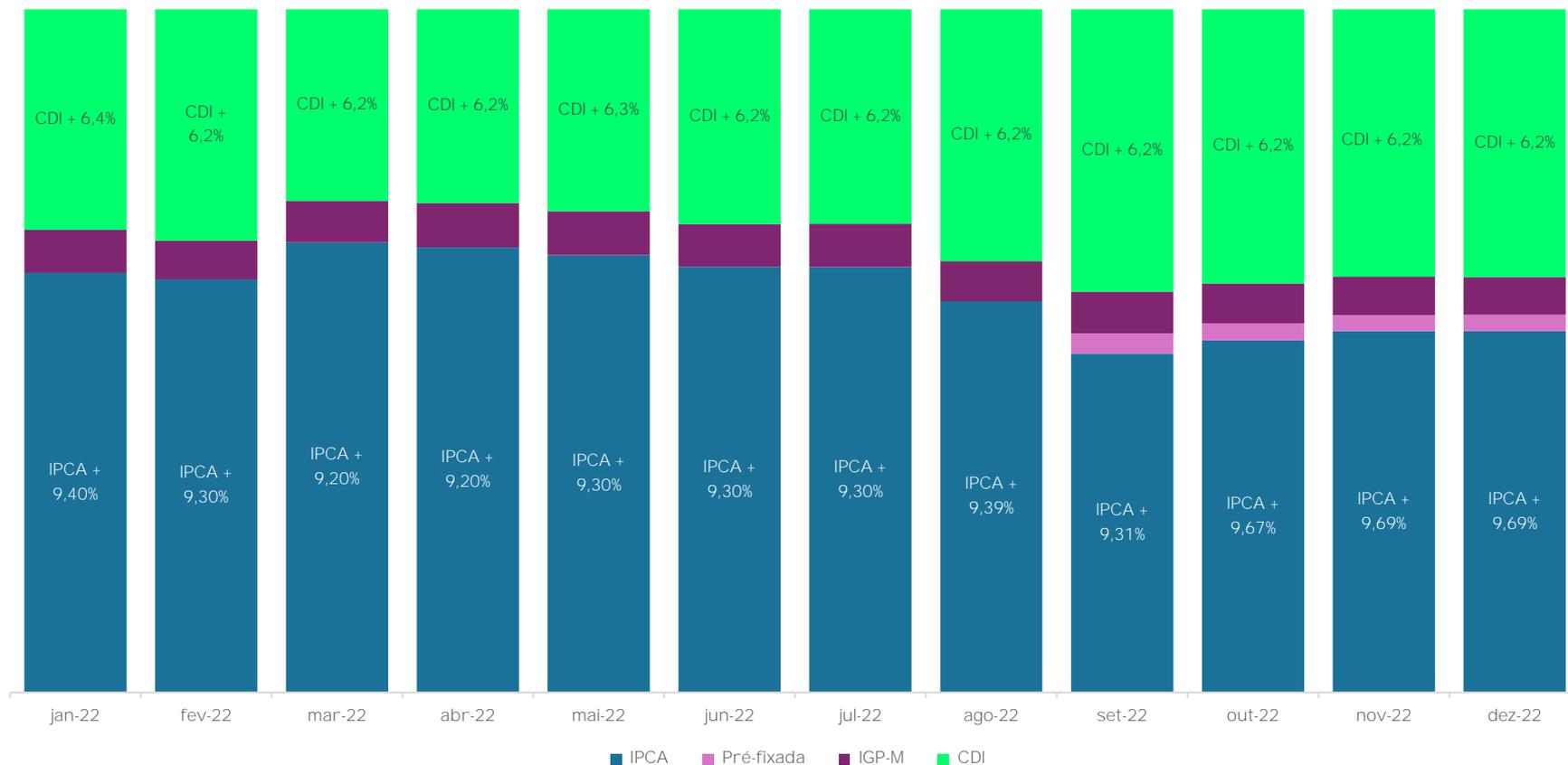
R\$ **0,98** /cota
 Receitas Recorrentes
 Média LTM

R\$ **0,38** /cota
 Receitas Não Recorrentes
 Média LTM





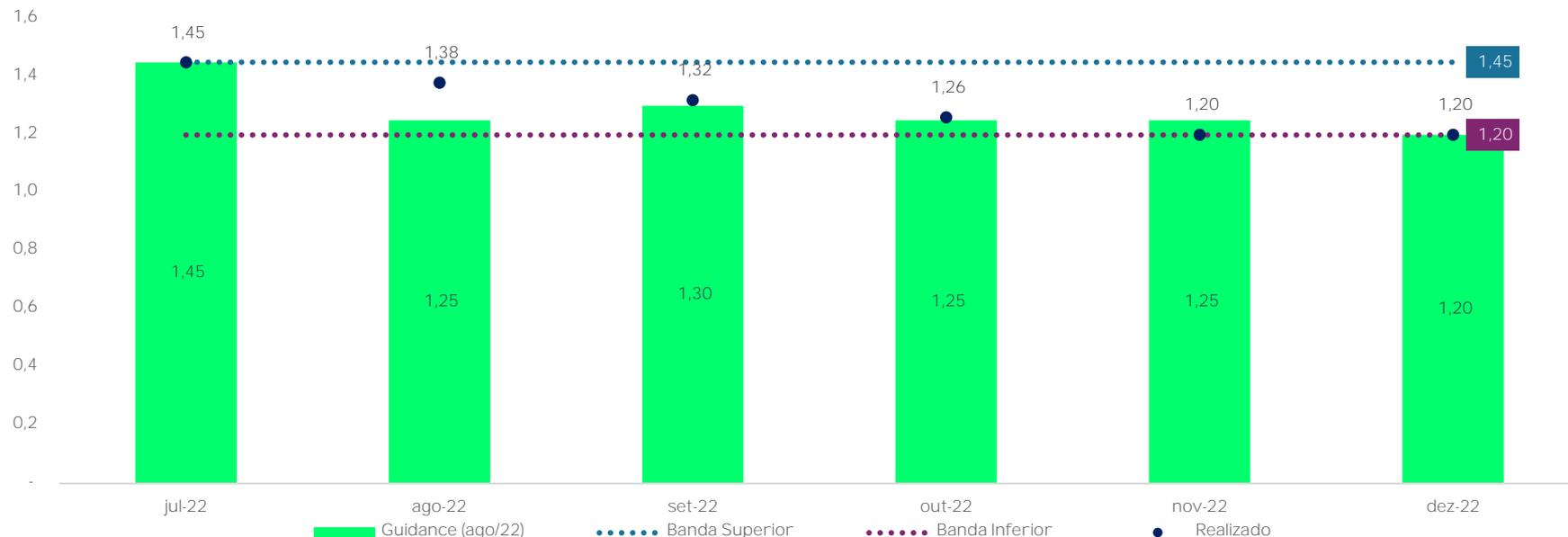
Spread Médio Histórico



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\$1,28/cota por mês com banda estimada entre R\$ 1,20/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,45 (Banda Superior).

O Fundo encerrou o 2º Semestre de 2022 com uma média de distribuição de R\$1,30/cota, R\$ 0,02/cota acima do *Guidance*.



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.



Peer Group

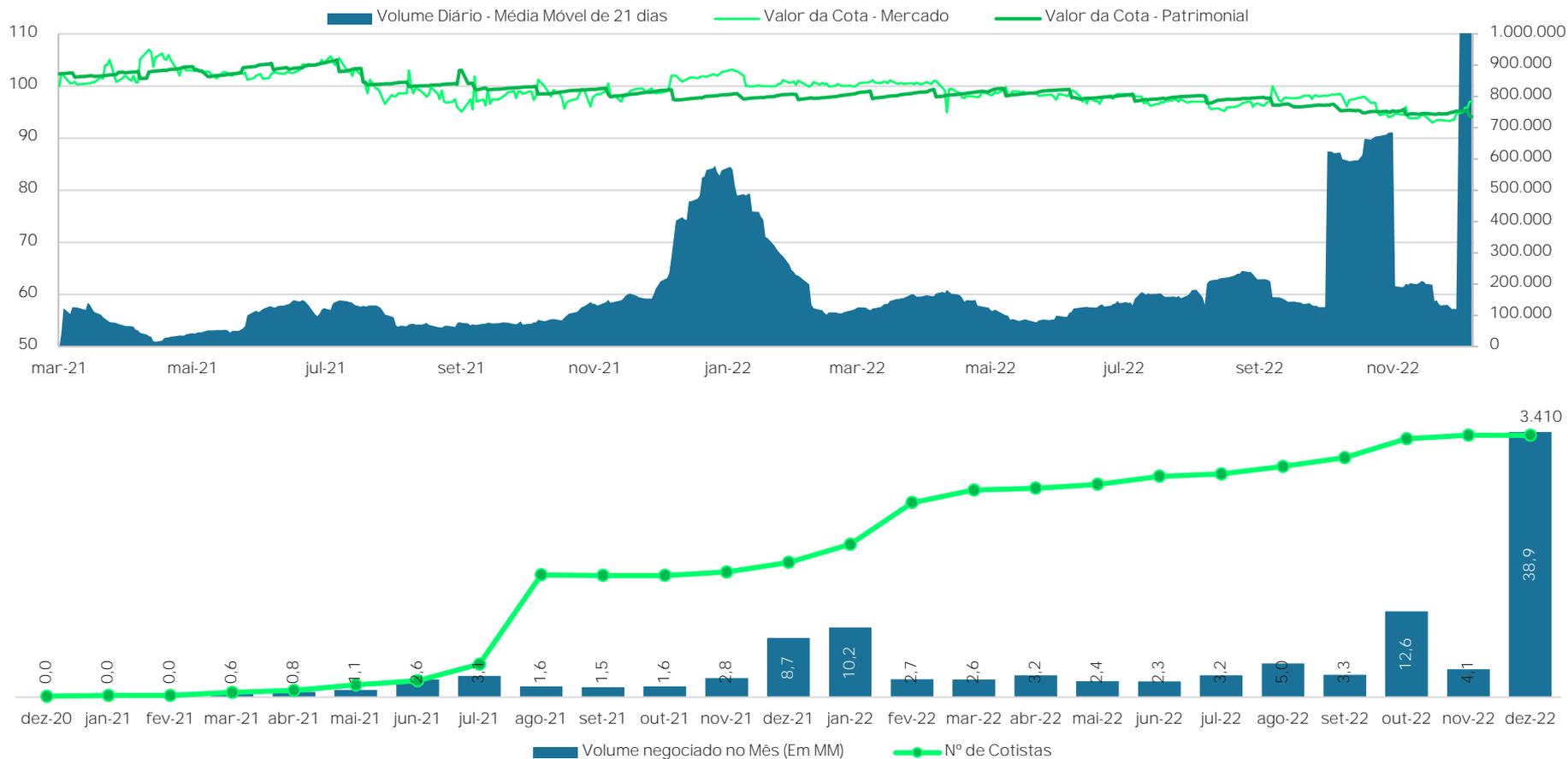
O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHY11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (dezembro/21 até novembro/22), e, **conforme quadro abaixo, ficamos no 2º lugar (total de 11 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 RBHY11.

Peers	Total	Média	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
1º Peer	17,88	1,49	1,32	1,30	1,30	1,20	1,80	1,80	1,65	1,50	1,66	1,45	1,40	1,50
RBHY11	16,58	1,38	1,98	1,10	1,30	1,30	1,30	1,45	1,54	1,45	1,38	1,32	1,26	1,20
2º Peer	15,66	1,31	0,93	1,31	1,33	1,40	1,47	1,54	1,47	1,31	1,35	1,30	1,25	1,00
3º Peer	15,59	1,30	1,38	1,20	1,40	1,48	1,51	1,55	1,35	1,25	1,17	1,10	1,10	1,10
4º Peer	15,18	1,27	1,77	1,38	1,10	1,34	1,60	1,75	1,69	1,15	1,00	0,75	0,75	0,90
5º Peer	14,76	1,23	1,30	1,30	1,30	1,35	1,35	1,40	1,40	1,30	1,15	1,00	0,95	0,96
6º Peer	14,40	1,20	1,34	1,15	1,15	1,30	1,25	1,25	1,41	1,35	1,20	1,00	1,00	1,00
7º Peer	14,10	1,18	1,30	1,20	1,30	1,20	1,25	1,40	1,30	1,30	1,03	1,00	0,90	0,92
8º Peer	13,76	1,15	1,35	1,25	1,18	1,31	1,40	1,60	1,41	1,25	1,00	0,55	0,56	0,90
9º Peer	13,50	1,13	1,46	1,50	1,20	1,37	1,50	1,72	1,15	1,02	0,80	0,60	0,44	0,74
10º Peer	13,35	1,11	1,50	1,30	1,10	1,21	1,55	1,75	1,28	1,16	0,76	0,37	0,47	0,90

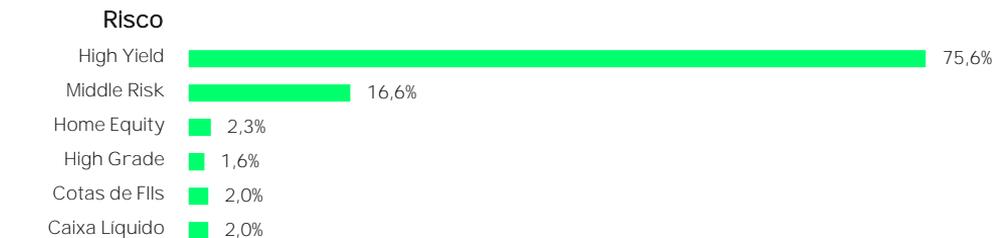
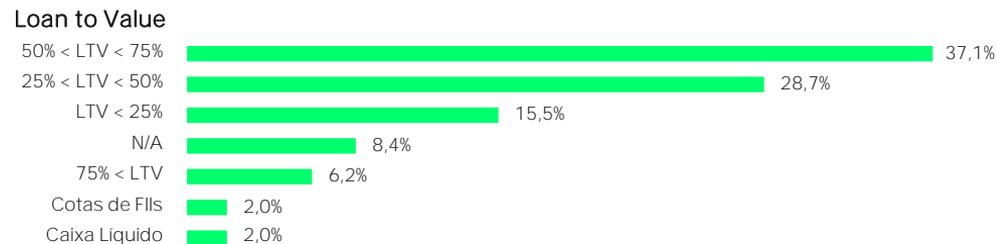
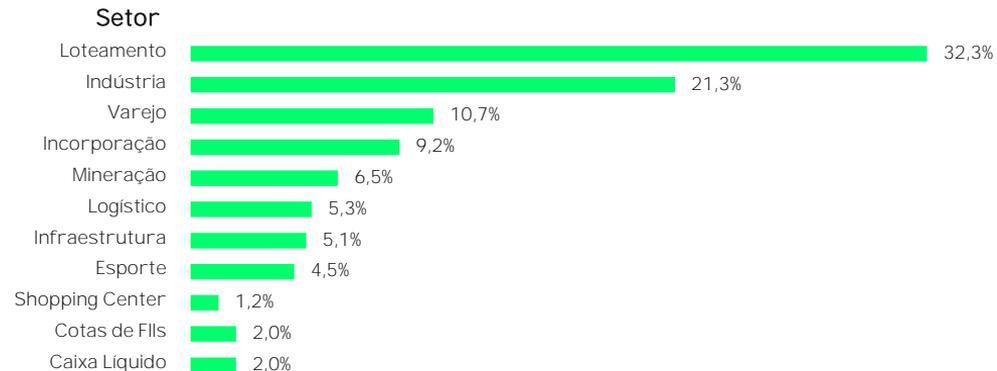
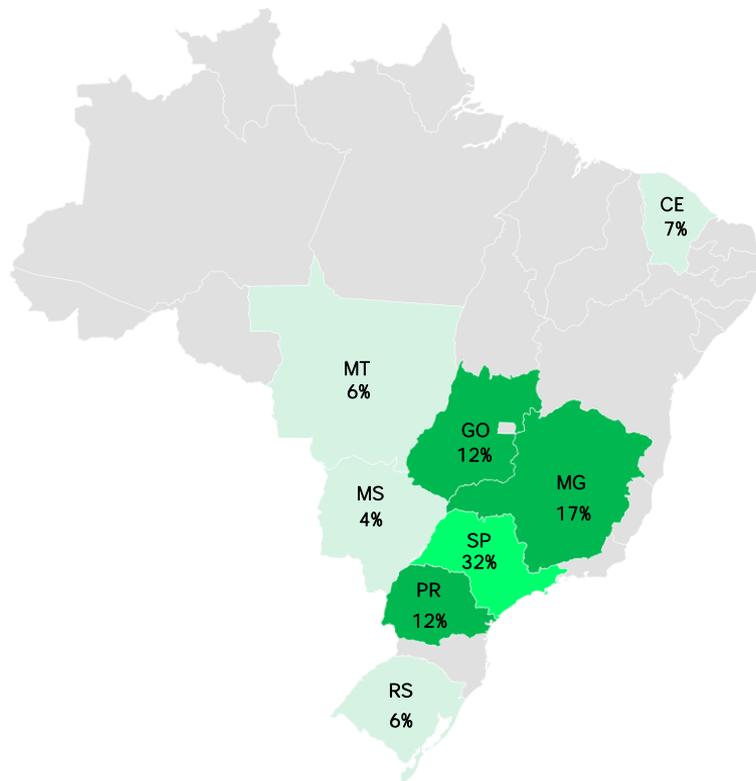


Liquidez



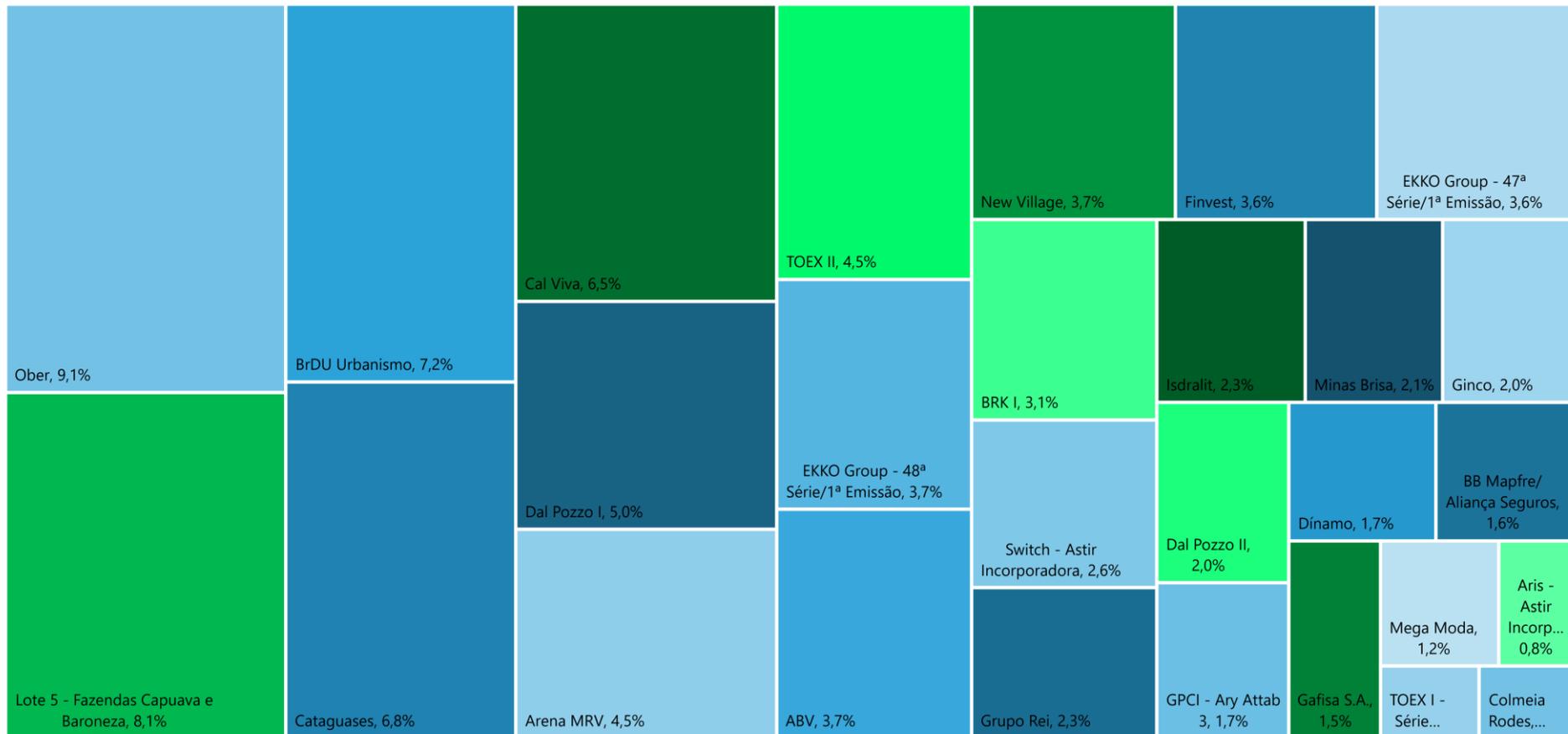


Análise dos Investimentos





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	22E1285202	Ober	True	16.166.390	9,1%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,3	Corporativo	Indústria	48%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	14.391.903	8,1%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,4	Residencial	Loteamento	21%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.905.106	7,2%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,4	Residencial	Loteamento	63%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	12.173.316	6,8%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Indústria	64%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	11.518.486	6,5%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,0	Corporativo	Mineração	47%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	8.826.792	5,0%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Varejo	51%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	8.100.571	4,5%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,1	Corporativo	Esporte	50%
CRI	2211658293	TOEX II	Opea	7.976.814	4,5%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	2,2	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.651.563	3,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,5	Residencial	Loteamento	57%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	6.640.788	3,7%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,8	Corporativo	Varejo	86%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.520.375	3,7%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,3	Residencial	Loteamento	71%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.442.567	3,6%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Logístico	16%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.334.261	3,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	54%
CRI	2211431171	BRK I	Opea	5.510.411	3,1%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Indústria	50%
CRI	20K0754354	Switch - Astir Incorporadora	True	4.612.895	2,6%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	0,9	Residencial	Incorporação	34%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	4.142.482	2,3%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	3,2	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	2211293391	Isdralit	True	4.024.917	2,3%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,5	Corporativo	Indústria	26%
CRI	2110912120	Minas Brisa	Ourinvest	3.736.625	2,1%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,8	Residencial	Incorporação	52%
CRI	16L1024319	Ginco	Virgo	3.581.739	2,0%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,5	Residencial	Loteamento	13%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.529.291	2,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	74%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	3.046.415	1,7%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,1	Residencial	Loteamento	76%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	3.030.602	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Logístico	46%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.690.995	1,5%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,6	Residencial	Incorporação	30%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	2.853.337	1,6%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,9	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	16G0500404	Mega Moda	True	2.198.771	1,2%	jul-24	9,32%	IPCA	Mensal	0,8	Corporativo	Shopping Center	17%
CRI	21L0285556	Aris - Astir Incorporadora	True	1.409.953	0,8%	nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Incorporação	78%
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	1.060.739	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,6	Corporativo	Infraestrutura	40%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	1.025.681	0,6%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,3	Residencial	Incorporação	15%

continuação...

¹ Todo Mês
de Janeiro



Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.095.850	1,2%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	630.075	0,4%
FII	DEVA11	Devant Recebíveis Imobiliários	Devant Asset	479.875	0,3%
FII	RECR11	REC Recebíveis Imobiliários	REC Gestão	350.506	0,2%
		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		6.826.560	3,8%
Caixa Bruto	Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado			104.585	0,1%
	Conta Corrente			774	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas			- 3.384.445	-1,9%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões			3.547.474	2,0%

28

CRIs

2,0%

Em FIIs

45%

LTV

3,4%

Média %PL

3,2 Anos

Duration

Mega Moda



Devedor	SPE Mega Moda Shopping Ltda.
Taxa	IPCA + 9,32%
% PL	1,2%
Vencimento	19/07/2024

Garantia(s)	(i) a Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Alienação Fiduciária de Superfície; (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (iv) Coobrigação; e (v) Fiança.
Localização	Goiânia – GO

Ginco



Devedor	Ginco Empreendimentos imobiliários Ltda.
Taxa	IGP-M + 12,0%
% PL	2,0%
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	1,7%
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)

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%
% PL	2,3%
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

Colmeia Rodes



Devedor	Construtora Colméia S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	0,6%
Vencimento	25/01/2023

Garantia(s)

(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.

Localização

Fortaleza – CE

Gafisa S.A.



Devedor	Gafisa S.A.
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	1,5%
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	3,6%
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	3,7%
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

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	6,8%
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	8,1%
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	5,0%
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

BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	1,6%
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

Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	2,1%
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

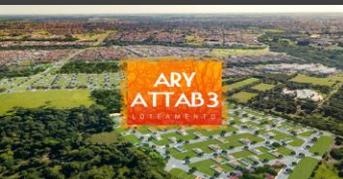
Cal Viva



Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	6,5%
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	1,7%
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



BrDU Urbanismo

	Devedor	BrDU Urbanismo S.A.	Garantia(s) (i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A.; e (iv) Fundo de Reserva.
	Taxa	IPCA + 8,75%	
	% PL	7,2%	
	Vencimento	14/11/2033	
Localização		Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás	

Aris - Astir

	Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE	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.
	Taxa	IPCA + 8,75%	
	% PL	0,8%	
	Vencimento	24/11/2026	
Localização		Porto Alegre - RS	

Abevê

	Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA	Garantia(s) (i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
	Taxa	IPCA + 8,50%	
	% PL	3,7%	
	Vencimento	17/10/2033	
Localização		Dourados - MS	

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	4,5%
Vencimento	22/12/2026

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

Localização	Belo Horizonte - MG
-------------	---------------------

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	7,3%
Vencimento	24/05/2025

Garantia(s)	(i) Seguro Garantia; (ii) Fundo de Despesas; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Alienação Fiduciária de Imóveis e Ações; (v) Coobrigação; (vi) Aval; e (vii) Fiança.
Localização	

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	

Localização	Paranaguá - PR
-------------	----------------

Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	2,0%
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	9,1%
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	Olimpia Transportes e Metalurgia Ltda.
Taxa	CDI + 7,00%
% PL	2,3%
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



TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	4,5%
Vencimento	19/09/2029

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros.
Localização	Paranaguá - PR

BRK I



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	3,1%
Vencimento	24/09/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Aparecida de Goiânia - GO

Switch - Astir Incorporadora



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 10,15%
% PL	2,6%
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

Na Mídia

VAI PELOS FUNDOS
(14/07/2022)



[Acesse aqui](#)

CLUBE FII
(22/06/2022)

FCLUBE FII

[Acesse aqui](#)

LUCAS FII
(14/06/2022)



[Acesse aqui](#)

CLUBE FII
(11/04/2022)



[Acesse aqui](#)

CANAL FII FÁCIL
(27/01/2022)



[Acesse aqui](#)

MARCELO FAYH
(01/12/2021)



[Acesse aqui](#)



Como investir?



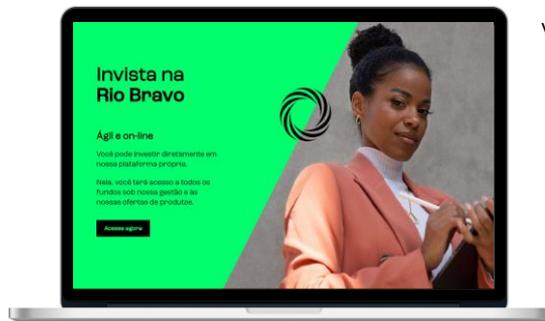
Via corretora:



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

RBHY11

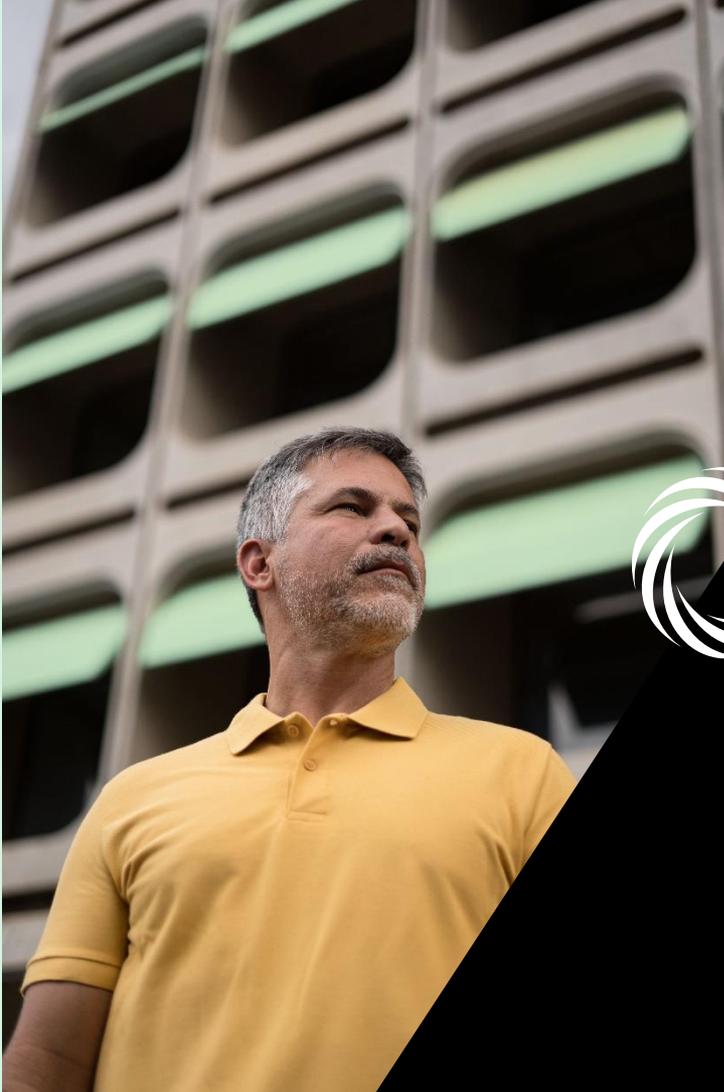
Invista conosco:



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



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32
04551-065, São Paulo - SP - Brasil
+55 11 3509 6600 /ri@riobravo.com.br

