

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário
High Grade

RBHG11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

janeiro23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 30.647.758/0001-87

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

TAXA DE PERFORMANCE • A cobrança somente se iniciará quando o valor de mercado da cota do Fundo for igual ao superior a R\$ 100,00 (cem reais), fato que será devidamente comunicado aos cotistas e ao mercado. Até que isso ocorra, o valor da Taxa de Performance será considerado como zero.

TAXA DE GESTÃO • 0,60% 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)

159,8

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

92,52

Valor de Mercado
(R\$/cota)

84,00

Número de
Investidores

7.464

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

15,26

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,00

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,19

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

6,1

Número de Ativos

41

% de CRIs

96

% de FIs

3

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,7

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de janeiro/23 foi de R\$1,00/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 113% do CDI. O RBHG encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$0,62/cota (equivalente a R\$ 1.079.020,99), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

O objetivo da gestão é manter o valor dos CRIs próximos dos parâmetros de mercado. Entre os métodos disponíveis, os dois principais são: negociações do CRI no mercado secundário e spread em relação às taxas de juros soberanas. A leve diminuição das taxas de juros em janeiro foi o principal motivo do aumento do valor dos CRIs e, conseqüentemente, ganho para o Patrimônio Líquido do Fundo.

Movimentação do Mês

Durante o mês encontramos algumas oportunidades de venda de cotas de outros Fundos Imobiliários de Crédito, por conta da alta volatilidade, e desinvestimento em quatro fundos.

Movimentação de CRIs da carteira:

Compra de CRI		
Total		29.198.791,33
13/jan	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	1.273.018,29
13/jan	OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão	774.886,25
16/jan	GPCI - Ary Attab 3	2.681.127,31
27/jan	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	6.838.843,92
27/jan	ABV	6.667.813,44
31/jan	Copagrill	10.234.202,45
31/jan	Minas Brisa	728.899,67

Venda de CRI		
Total		26.983.444,27
18/jan	GPCI - Ary Attab 3	2.681.270,26
20/jan	Sinal	699.239,41
26/jan	Copagrill	9.783.386,08
26/jan	Ober	150.307,16
26/jan	Cataguases	150.090,98
30/jan	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	6.847.544,04
30/jan	ABV	6.671.606,34

Movimentação de FIIs da carteira:

Compra de FIIs		
Total		82.110,88
Venda de FIIs		
Total		955.323,26

Cenário Macroeconômico

O mês de janeiro iniciou com um cenário bastante conturbado em Brasília. O evento, entretanto, não passou de ruído para os preços de ativos brasileiros, que pouco reagiram ao ocorrido. Por outro lado, dados de inflação mais altos, piora das expectativas de inflação e as críticas de Lula à atuação do Banco Central penalizaram ativos de risco, especialmente as curvas de juros.

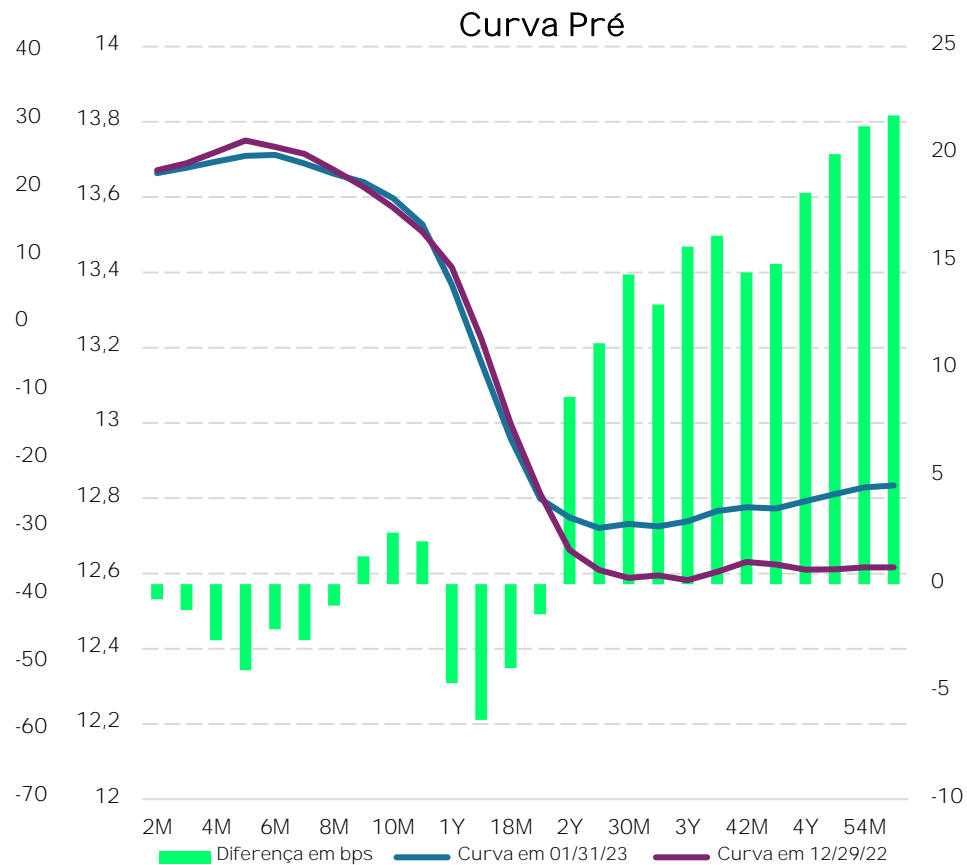
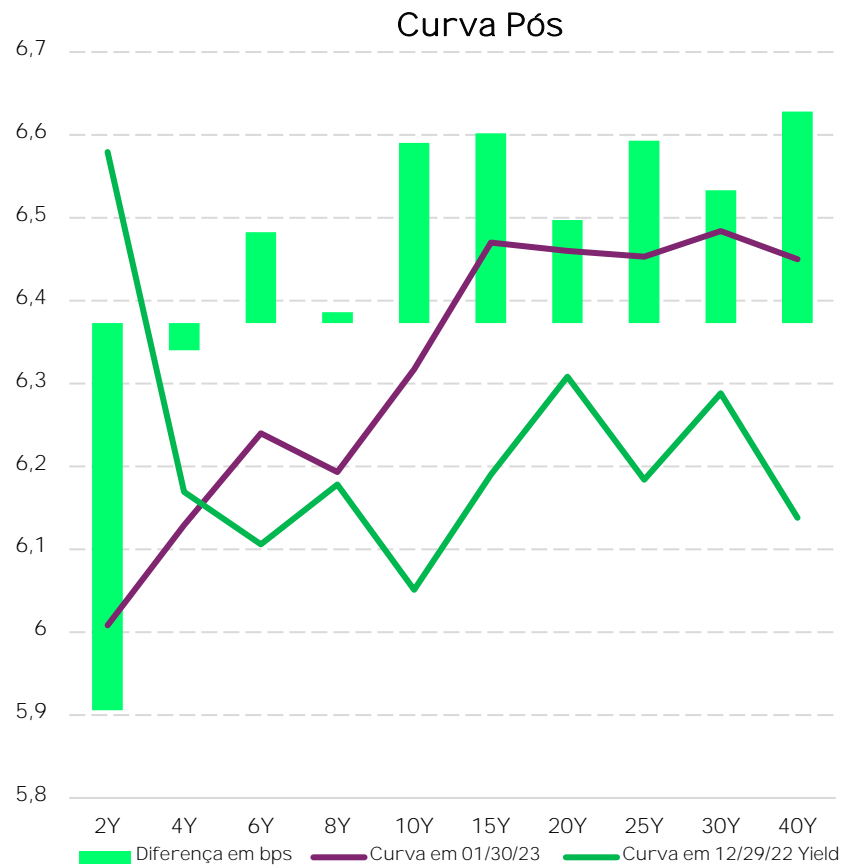
A inflação ainda não deu sinal de trégua. O IPCA-15 de janeiro permaneceu elevado, marcando 0,55% de variação dos preços e com medidas de inflação subjacente pressionadas. Em relação ao mesmo mês de 2022, a inflação de serviços subiu 7,7% com relação ao ano passado e a média dos núcleos 8,7%. Juntando essa piora de curto prazo com as incertezas sobre a condução da política econômica do novo governo, investidores passaram a precificar uma inflação mais alta ao longo do horizonte. O último relatório Focus aponta para uma projeção de 5,78% para a inflação de 2023, ante 5,36% há um mês.

Soma-se a isso, as sucessivas falas de Lula ao longo de janeiro criticando a atuação do BC e a meta de inflação, o que também contribuiu para a deterioração do Focus e para a abertura das curvas de juros ao longo do mês.

A curva de juros prefixada apresentou um aumento da inclinação importante ao longo do mês de janeiro, com vértices mais longos da curva chegando a abrir 55 bps. O movimento dialoga com a expectativa de que a taxa Selic terá que se manter no patamar atual por mais tempo. Para a curva de juros real, o movimento do mês também foi de inclinação. Vértices mais longos abriram, enquanto os de vencimento mais curto fecharam em virtude da precificação de mais inflação. Seguindo essa movimentação de expectativas, a inflação implícita também piorou ao longo do último mês.

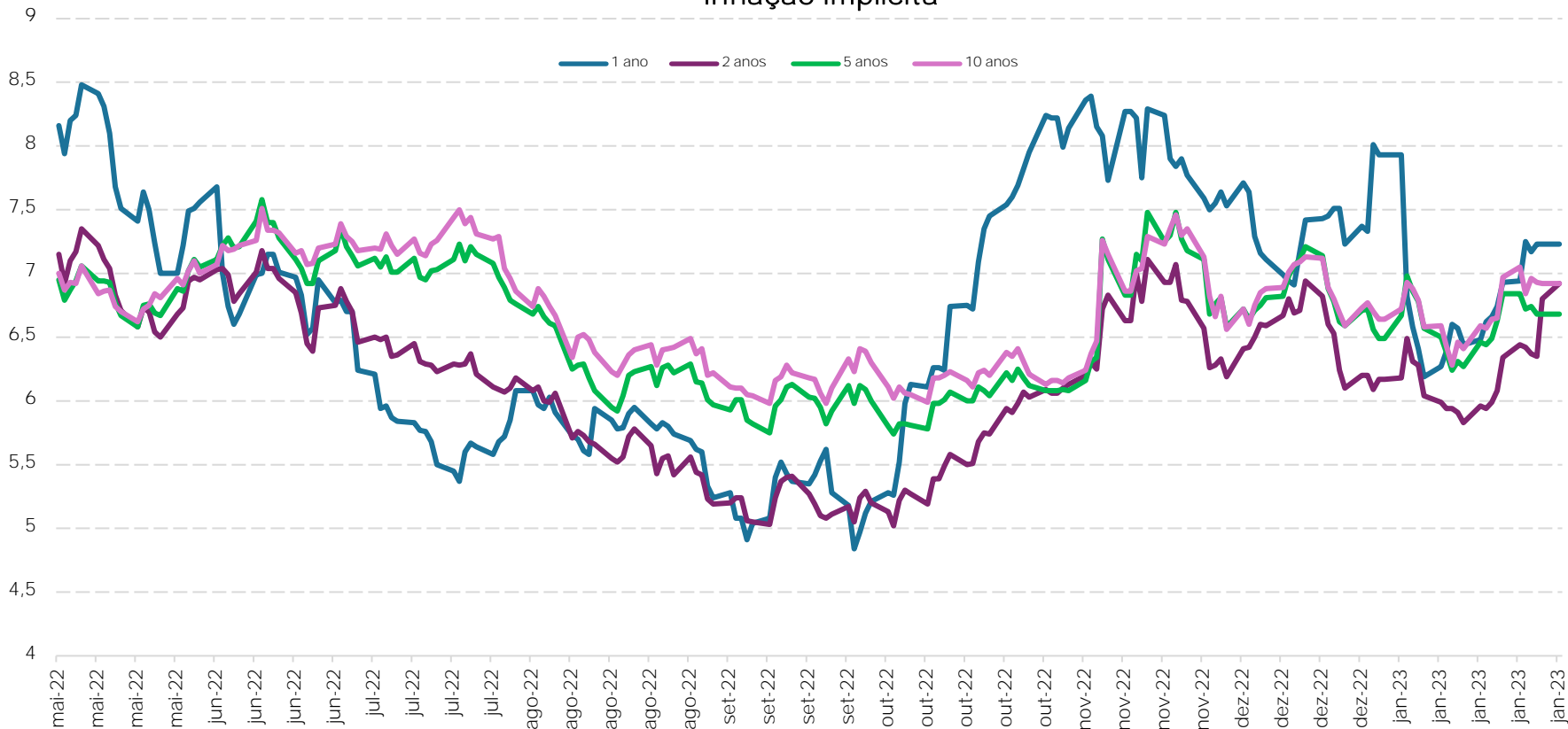
Os gráficos das próximas páginas detalham o comportamento das curvas pré e pós, assim como a inflação implícita para dos próximos anos:

Cenário Macroeconômico



Cenário Macroeconômico

Inflação Implícita





Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2023 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2023 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	108.652.092	68%	71%	7,3%	5,71%	13,4%	3,30%	13,6%
CDI+	38.223.885	24%	25%	5,2%	11,75%	17,6%	8,00%	14,7%
IGP-M+	5.765.804	4%	4%	8,5%	4,13%	13,0%	3,72%	14,0%
FII's	4.200.046	3%	-	-	-	-	-	-
Total	156.841.827	98%	100%			15,0%		14,3%

¹Com base no PL do último dia do mês.²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2023;³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 26/01/2023 de Longo Prazo, 2025

127% do CDI Bruto

179% do CDI Bruto

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield ¹	Rentabilidade Gross-Up ²	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)	Nº de Cotistas
fev-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
out-22	1,15	1,23%	1,45%	142%	93,23	88,81	95%	7.240
nov-22	1,08	1,17%	1,37%	135%	92,49	86,71	94%	7.418
dez-22	1,08	1,17%	1,38%	123%	92,08	86,05	93%	7.485
jan-23	1,00	1,08%	1,27%	113%	92,52	84,00	91%	7.464
Últ. 12 Meses	14,15	15,96%	19,01%	149%	92,52	84,00	91%	7.464

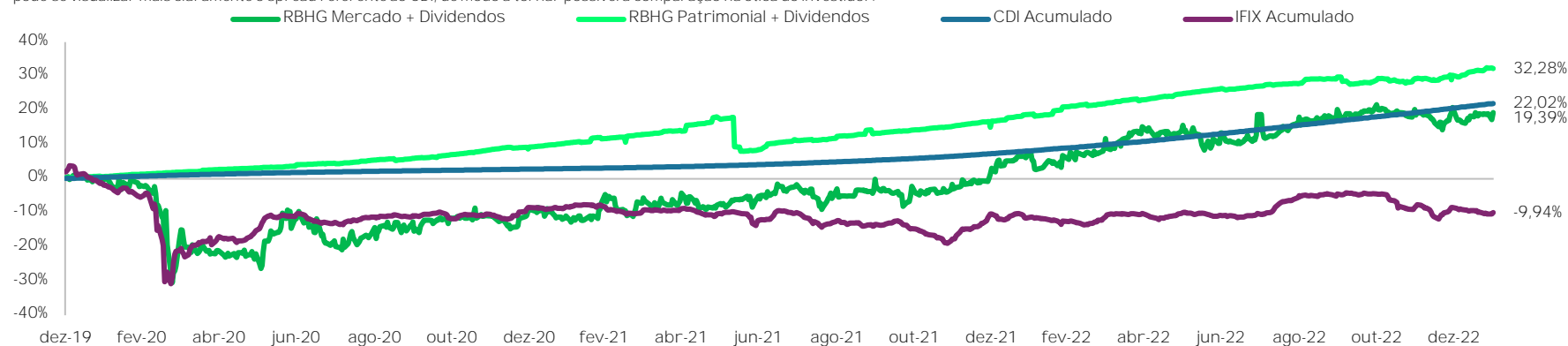
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

	nov-22	dez-22	jan-23	2023	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,25%	1,26%	1,19%	1,19%	17,24%	42,13%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,01%	16,15%	15,26%			
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,17%	1,17%	1,08%	1,08%	15,96%	37,08%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	14,95%	15,02%	13,77%			
Variação da Cota Patrimonial	-0,80%	-0,43%	0,47%	0,47%	-4,02%	-3,51%
Variação da Cota em Bolsa	-2,36%	-0,76%	-2,38%	-2,38%	-5,07%	-16,00%
Índices Comparáveis						
IFIX	-4,15%	0,00%	-1,60%	-1,60%	1,59%	-9,91%
CDI Bruto	1,02%	1,12%	1,12%	1,12%	12,76%	22,02%
CDI Líquido ¹	0,87%	0,95%	0,95%	0,95%	10,85%	18,72%
% do CDI Bruto	114%	104%	96%	96%	125%	168%
% do CDI Líquido	144%	131%	125%	125%	159%	225%

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.





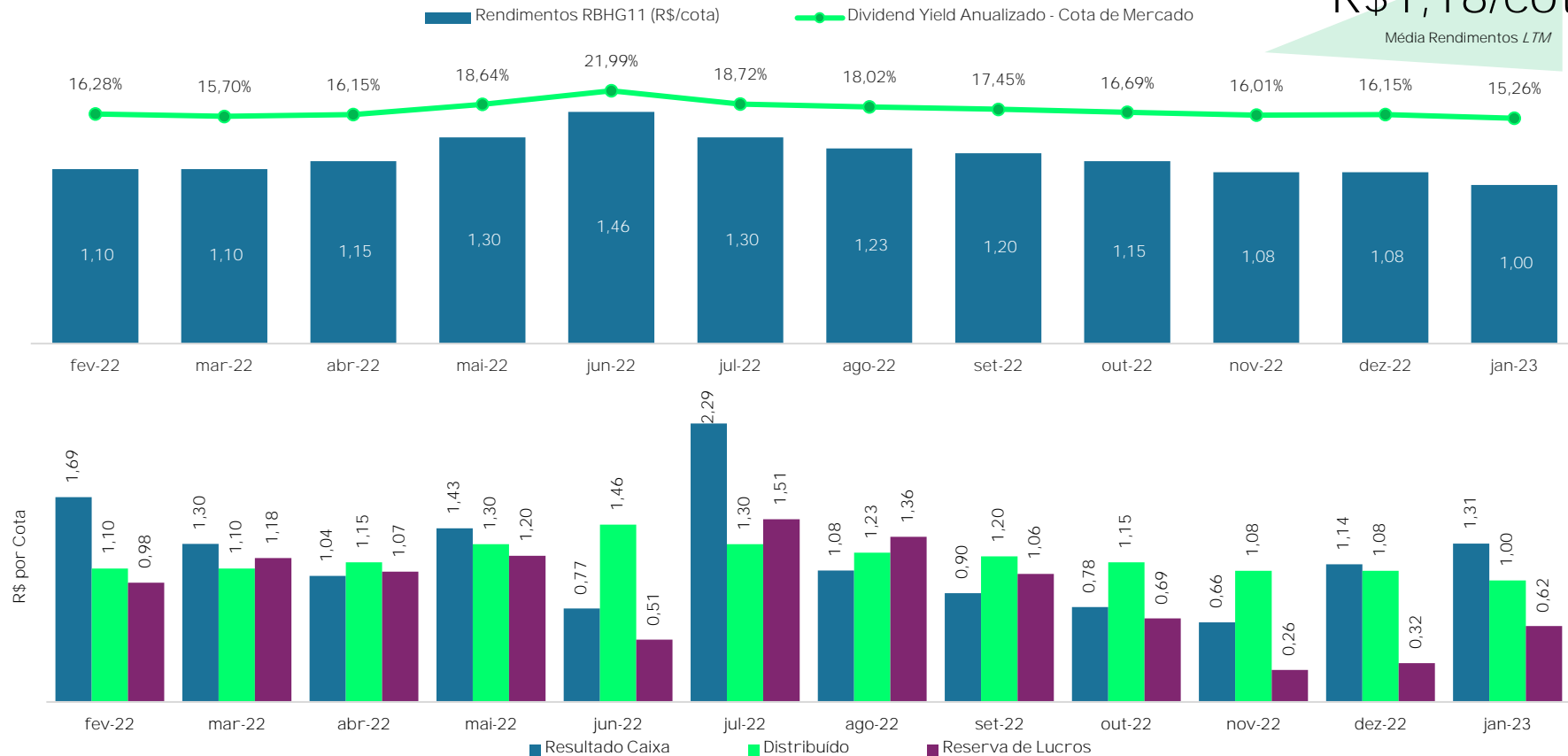
Fluxo de Caixa

	nov-22	dez-22	jan-23	2023	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	1.189.408,90	1.229.687,43	1.524.958,18	1.524.958,18	15.971.311,98	33.807.676,11
Juros CRIs	1.107.952,80	1.134.823,80	1.284.374,59	1.284.374,59	14.032.056,15	29.091.696,89
Correção Monetária CRIs	27.912,67	39.213,73	185.423,92	185.423,92	1.177.709,61	3.384.259,88
Rendimentos Fundos Imobiliários	53.543,43	55.649,90	55.159,67	55.159,67	761.546,22	1.331.719,34
Receitas Não Recorrentes	(6.545,35)	778.999,22	826.546,64	826.546,64	9.705.249,72	16.504.029,75
Resultado operações CRIs	3.978,68	786.903,29	945.089,41	945.089,41	10.026.507,74	15.254.733,44
Resultado operações FILS	(10.524,02)	(7.904,07)	(118.542,78)	(118.542,78)	(321.258,02)	(152.761,92)
Outras	-	-	-	-	-	1.402.058,24
Renda Fixa	78.903,29	78.891,68	45.886,33	45.886,33	741.591,88	1.285.290,85
Total de Receitas	1.261.766,84	2.087.578,32	2.397.391,15	2.397.391,15	26.418.153,58	51.596.996,72
Despesas Recorrentes	(127.622,70)	(126.614,66)	(142.451,77)	(142.451,77)	(1.574.974,42)	(4.108.073,79)
Taxa de Gestão	(77.307,99)	(76.629,16)	(83.693,03)	(83.693,03)	(989.488,76)	(1.873.304,93)
Taxa de Administração	(25.769,26)	(25.542,98)	(27.897,59)	(27.897,59)	(312.601,65)	(612.653,37)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	(265.312,03)
Outras	(24.545,45)	(24.442,52)	(30.861,15)	(30.861,15)	(272.884,01)	(459.397,43)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	(1.000,00)	(195.035,44)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(127.622,70)	(126.614,66)	(142.451,77)	(142.451,77)	(1.575.974,42)	(4.303.109,23)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	-	-	-	-	-	(352.045,46)
Resultado	1.134.144,14	1.960.963,66	2.254.939,38	2.254.939,38	24.842.179,16	47.468.833,46
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.865.788,56	1.865.788,56	1.727.582,00	1.727.582,00	24.445.285,30	46.418.778,48
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	165%	95%	77%	77%	98%	98%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,08	1,08	1,00	1,00	14,15	30,42
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,66	1,14	1,31	1,31	14,38	31,24

¹Despesas 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.

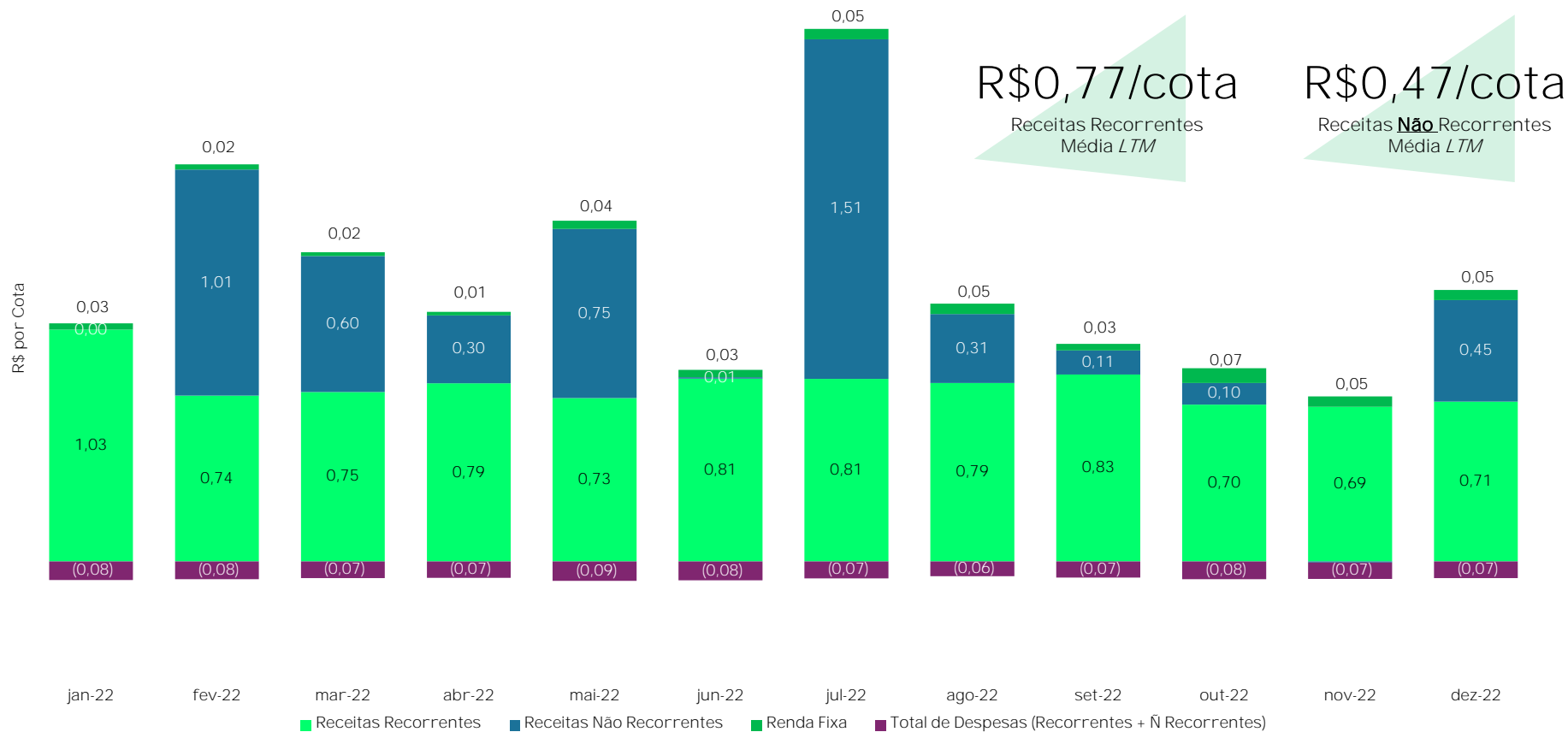
Distribuição e *Dividend Yield*

R\$1,18/cota

Média Rendimentos *LTM*

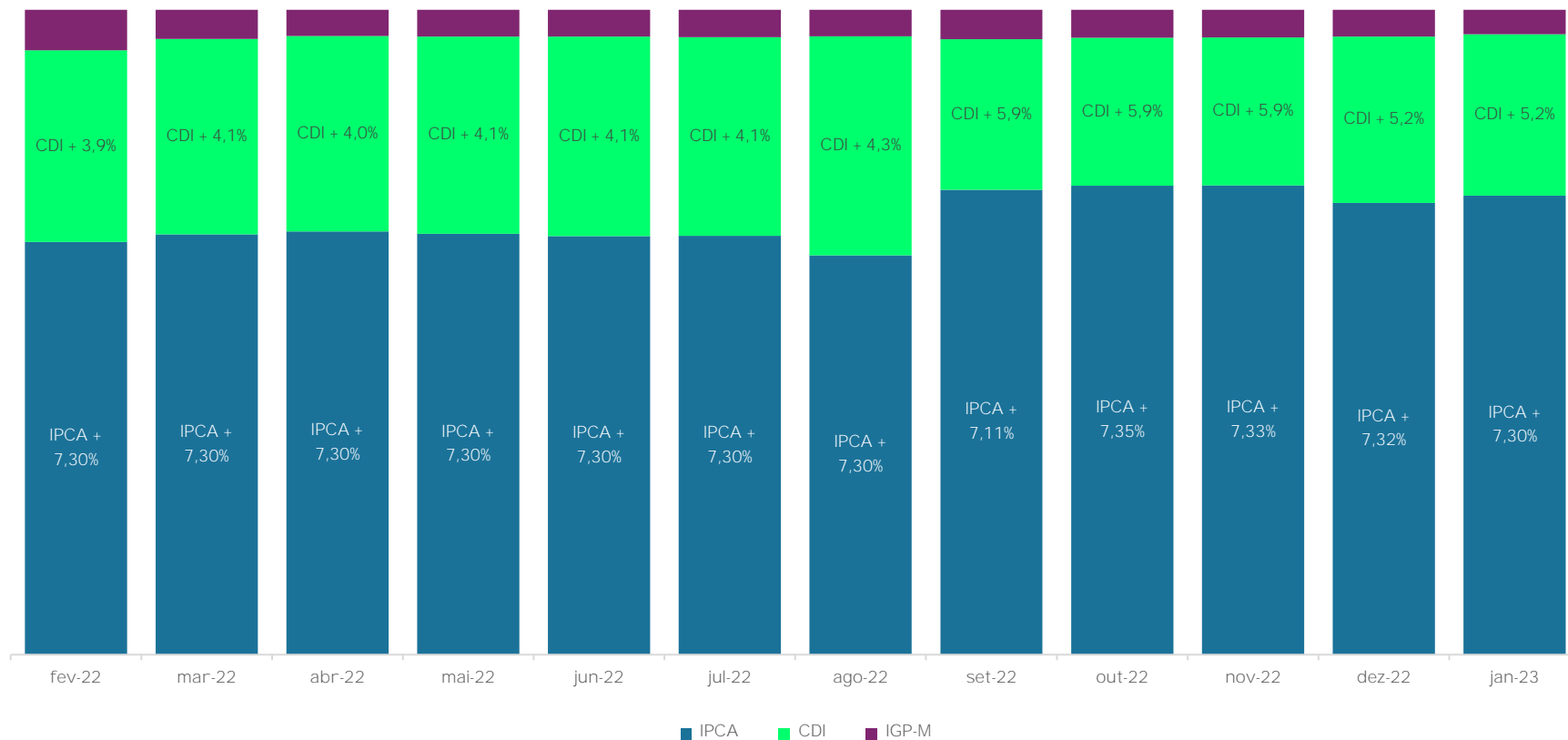


Breakdown Resultados



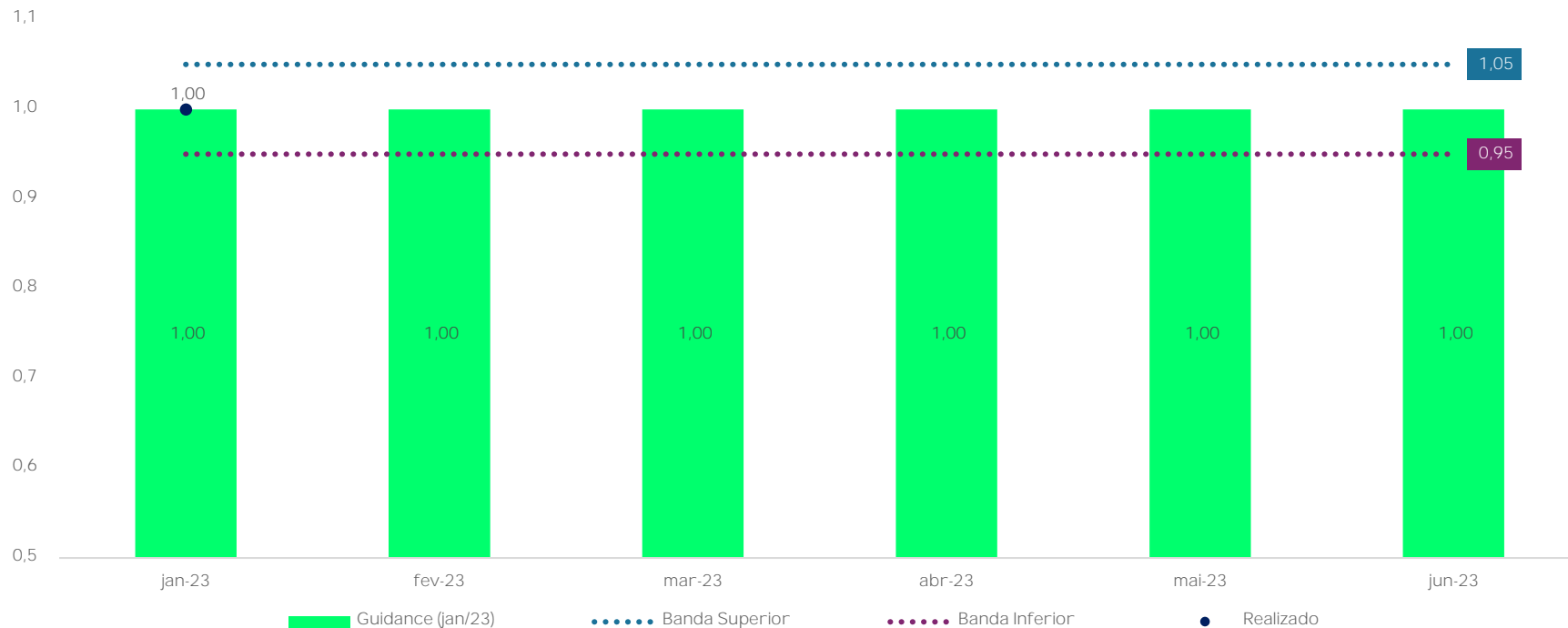


Spread Médio Histórico





Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um Guidance para o primeiro semestre. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,00/cota por mês com banda estimada entre R\$ 0,95/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,05 (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.



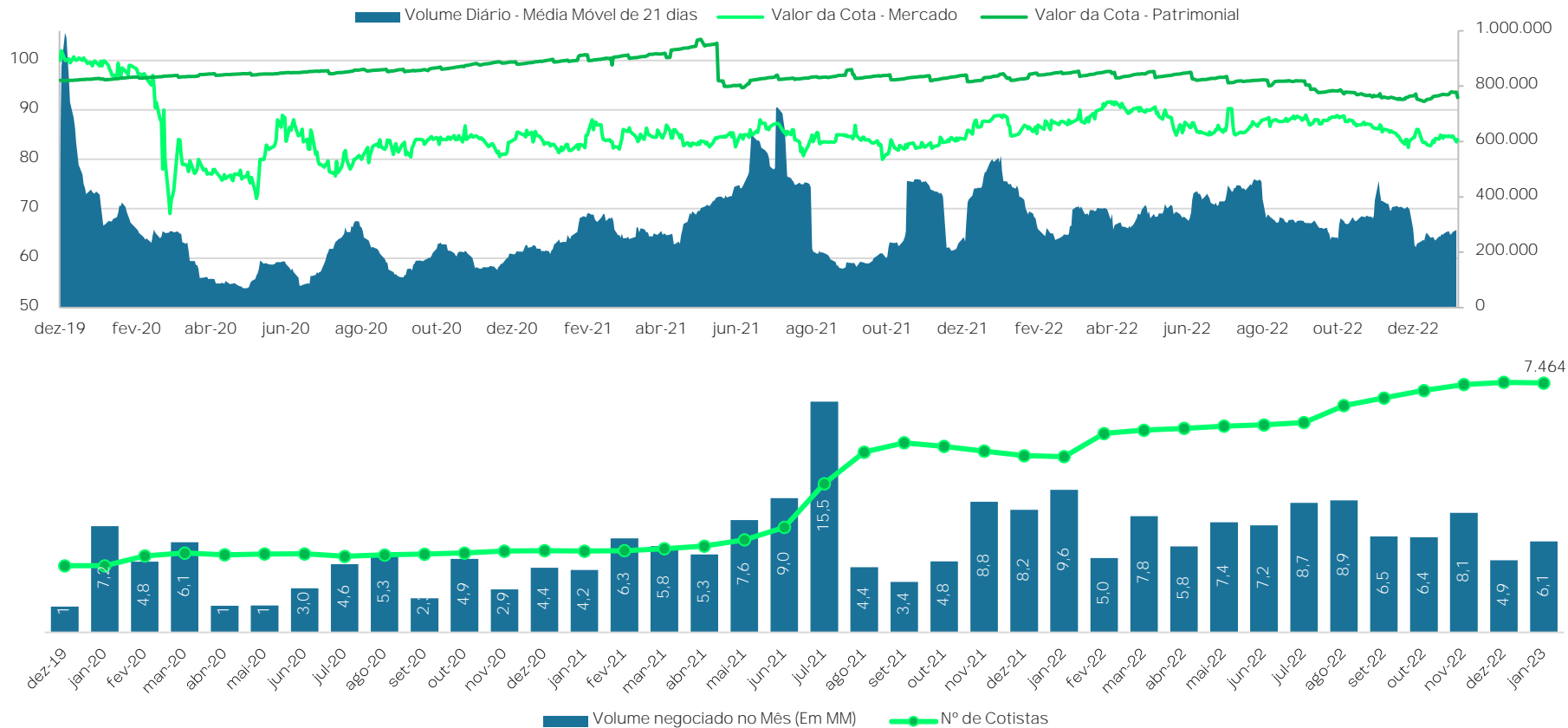
O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (janeiro/22 até dezembro/22), e, **conforme previsto no quadro abaixo, continuamos no 2º 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	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22
1º Peer	15,25	1,27	1,10	1,25	1,28	1,30	1,40	1,47	1,35	1,25	1,20	1,20	1,20	1,25
RBHG11	14,10	1,18	0,95	1,10	1,10	1,15	1,30	1,46	1,30	1,23	1,20	1,15	1,08	1,08
2º Peer	13,80	1,15	1,10	1,10	1,10	1,30	1,45	1,50	1,40	1,05	1,00	1,00	0,90	0,90
3º Peer	13,30	1,11	1,24	1,25	1,15	1,20	1,25	1,21	1,10	1,10	1,00	1,00	0,90	0,90
4º Peer	13,18	1,10	1,00	1,00	1,00	1,15	1,15	1,25	1,35	1,35	1,15	1,00	0,90	0,88
5º Peer	13,05	1,09	1,05	1,00	1,05	1,10	1,15	1,17	1,19	1,19	1,05	1,10	1,00	1,00
6º Peer	12,88	1,07	1,05	1,10	1,25	1,28	1,25	1,25	1,10	0,95	0,90	0,90	0,90	0,95
7º Peer	12,85	1,07	1,00	1,00	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15
8º Peer	12,57	1,05	1,12	1,12	1,12	1,50	1,50	1,30	1,00	0,74	0,66	0,66	0,75	1,10
9º Peer	12,45	1,04	1,10	1,15	1,15	1,15	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,60	0,80
10º Peer	12,17	1,01	1,10	1,10	1,20	1,20	1,20	1,27	1,10	1,00	0,70	0,70	0,70	0,90
11º Peer	11,63	0,97	1,10	1,10	1,13	1,18	1,22	1,05	1,02	0,96	0,88	0,67	0,60	0,72

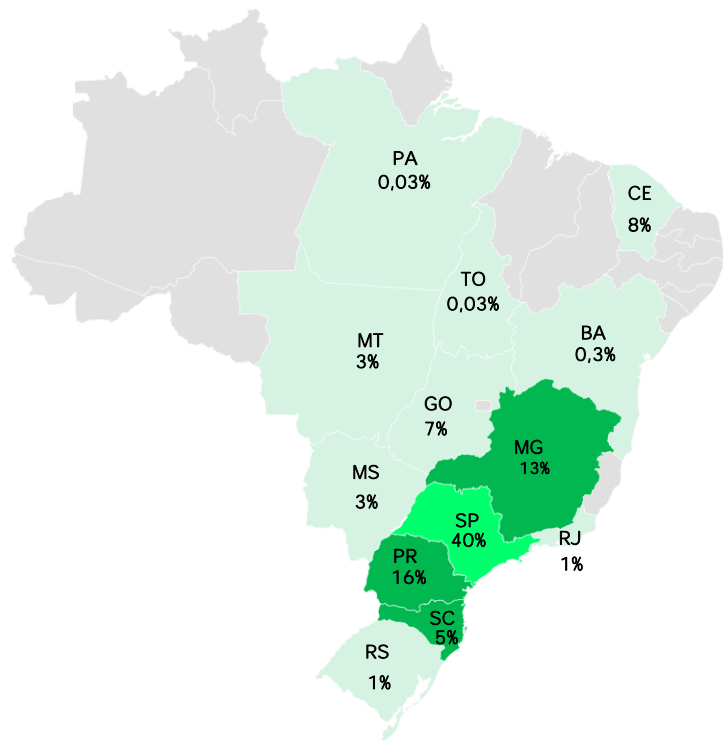


Liquidez

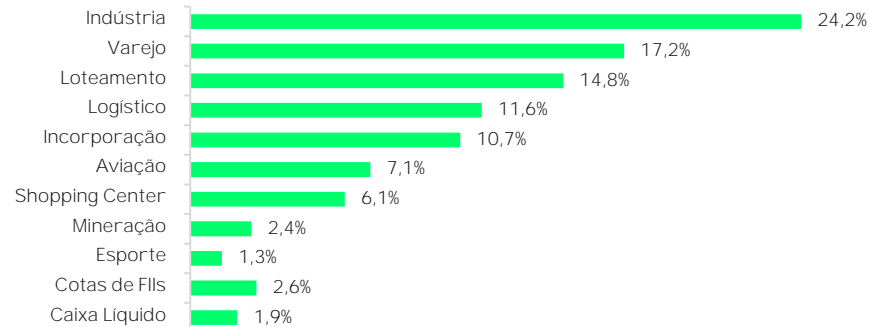




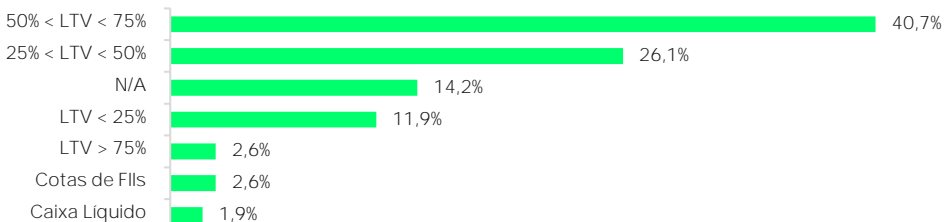
Análise dos Investimentos



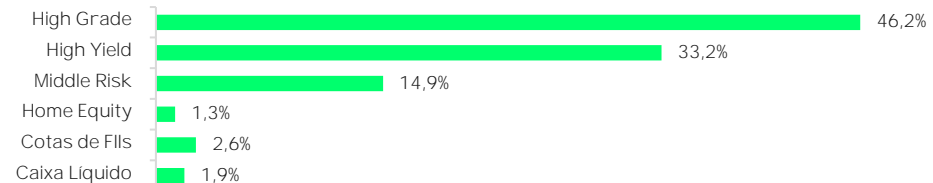
Setor



Loan to Value

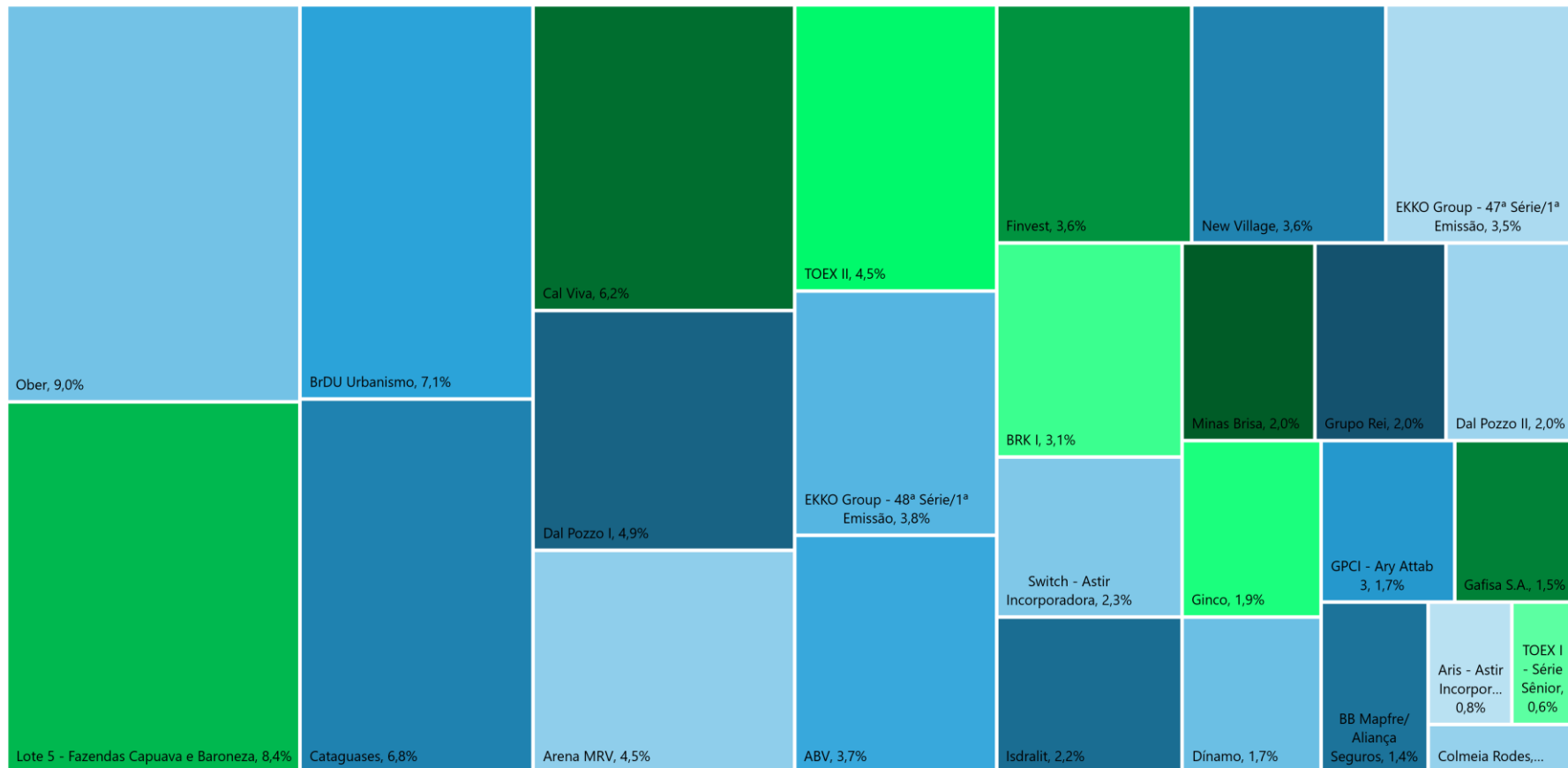


Risco





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	SecurITizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Durador	Lastro	Setor	LTV
CRI	19L0909256	LATAM - Bradesco	Planeta	11.418.851	7,1%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Aviação	N/A
CRI	21F0968888	Copagrill	Virgo	10.234.202	6,4%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	3,8	Corporativo	Indústria	62%
CRI	22E1285202	Ober	True	9.728.239	6,1%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,2	Corporativo	Indústria	49%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	8.208.737	5,1%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,4	Residencial	Loteamento	62%
CRI	19L0840477	GPA Caucaia	Barigui	8.157.185	5,1%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,3	Corporativo	Varejo	41%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	8.145.900	5,1%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Indústria	63%
CRI	21F0568504	Pesa AIZ Longa	Virgo	7.287.211	4,6%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	3,9	Corporativo	Logístico	70%
CRI	20I0135149	Socicam	True	6.610.704	4,1%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	44%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.418.195	4,0%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,4	Residencial	Loteamento	70%
CRI	21B0544455	Tecnisa S.A. I	Virgo	4.954.439	3,1%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	1,9	Residencial	Incorporação	59%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	4.686.744	2,9%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,3	Residencial	Loteamento	22%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	4.197.584	2,6%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,8	Corporativo	Varejo	87%
CRI	19L0909950	Shopping Norte - Almeida Junior	True	4.142.770	2,6%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	3,6	Corporativo	Shopping Center	20%
CRI	20G0800227	General Shopping	True	4.132.269	2,6%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	5,5	Corporativo	Shopping Center	52%
CRI	21F0950009	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	4.010.621	2,5%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	19%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	3.876.978	2,4%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,0	Corporativo	Mineração	46%
CRI	19K0981679	Localfrio - Série Senior	Virgo	3.794.435	2,4%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	4,1	Corporativo	Logístico	67%
CRI	21I0605705	Bem Brasil	Vert	3.536.117	2,2%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	3,8	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.414.212	2,1%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,8	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.936.448	1,8%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,7	Residencial	Incorporação	51%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.786.409	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Logístico	47%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	2.738.131	1,7%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Logístico	16%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.669.295	1,7%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,5	Residencial	Incorporação	30%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.351.592	1,5%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,0	Residencial	Loteamento	74%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	2.024.566	1,3%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,0	Corporativo	Esporte	50%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	2.010.897	1,3%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,5	Corporativo	Indústria	26%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	2.005.736	1,3%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	2,1	Corporativo	Indústria	N/A
CRI	22I1431171	BRK I	Opea	2.004.544	1,3%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	3,1	Corporativo	Indústria	50%
CRI	21F0569265	Pesa AIZ Curta	Virgo	1.886.701	1,2%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	1,7	Corporativo	Logístico	N/A
CRI	20F0849801	Helbor - Estoque IV	Virgo	1.807.681	1,1%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	0,4	Residencial	Incorporação	38%

continuação...

¹ Todo Mês
de Janeiro



Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizedora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Jurador	Lastro	Setor	LTV
CRI	20A0982855	Shopping Nações - Almeida Junior	True	1.522.495	1,0%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	5,0	Corporativo	Shopping Center	19%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	1.512.553	0,9%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	74%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Senior	Opea	1.060.184	0,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,5	Corporativo	Indústria	40%
CRI	21F0950242	OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão	Virgo	1.037.341	0,6%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	0%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.029.738	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,4	Residencial	Loteamento	57%
CRI	20K0866670	Sinal	Virgo	1.013.392	0,6%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	4,4	Corporativo	Varejo	68%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	960.182	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	53%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	845.453	0,5%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação	15%
CRI	21F0950228	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	700.538	0,4%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	27%
Debênture	JHSFA3	JHSF Participações	N/A	501.615	0,3%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	19L0867734	Assai Atacadista	True	280.896	0,2%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	7,0	Corporativo	Varejo	44%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.188.624	1,4%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	800.399	0,5%
FII	APTO11	Navi Residencial	Navi Real Estate	570.203	0,4%
FII	CPTS11	Capitânia Securities II	Capitânia Investimentos	388.400	0,2%
FII	RBHY11	Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield	Rio Bravo	252.420	0,2%

Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	4.702.311	2,9%
	Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado	-	0,0%
	Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 1.711.447	-1,1%
Caixa Líquido	Caixa Bruto - Provisões	2.991.864	1,9%

41
CRIs3,7 anos
Duration2,3%
Média %PL2,6%
Em FIIs43%
LTV

BB Mapfre/Alliança Seguros



Devedor	Mapfre e Allianz Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	2,1%
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

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

Assaí Atacadista



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

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

GPA Caucaia



Devedor	Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)
Taxa	IPCA + 4,80%
% PL	5,1%
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

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.	Garantia(s)	(i) Fiança bancária do Bradesco S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%		
% PL	7,1%		
Vencimento	18/08/2032		
		Localização	São Paulo – SP

Shopping Norte - Almeida Junior



Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Taxa	CDI + 1,25%		
% PL	2,6%		
Vencimento	19/12/2029		
		Localização	Blumenau – SC

Shopping Nações Almeida Junior



Devedor	Nações Shopping Participações Ltda.	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Taxa	CDI + 1,50%		
% PL	1,0%		
Vencimento	17/01/2030		
		Localização	Criciúma – SC

Colmeia Rodes



Devedor	Construtora Colméia S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	0,5%
Vencimento	25/01/2023

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

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	1,5%
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

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 Itajai - SC

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 Itajai - SC

Helbor - Estoque IV



Devedor	Helbor S.A.
Taxa	CDI + 2,5%
% PL	1,1%
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

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)

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	3,1%
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

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

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	4,1%
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

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	1,7%
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

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

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	0,6%
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

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	4,0%
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

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

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	3,6%
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	4,6%
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	6,4%
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	1,2%	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	5,1%	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	2,9%	Localização	Campinas - SP
	Vencimento	25/08/2031		

Bem Brasil



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

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	1,8%		
Vencimento	23/09/2026		Localização

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	2,4%		
Vencimento	23/12/2024		Localização

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	5,1%
Vencimento	14/11/2033

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

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	2,6%
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

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	1,3%
Vencimento	22/12/2026

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

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	0,7%
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	OBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	6,1%
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

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	1,3%
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

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	1,3%
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

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.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	1,3%	Localização	Aparecida de Goiânia - GO
Vencimento	24/09/2029		

JHSF Participações

JHSF

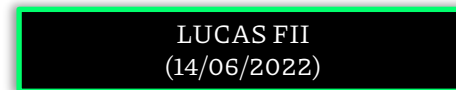
Devedor	JHSF Participações S/A	Garantia(s)	Clean
Taxa	CDI + 2,20%		
% PL	0,3%	Localização	São Paulo - SP
Vencimento	20/12/2027		



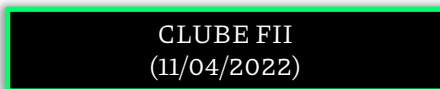
[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



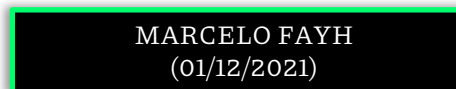
[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



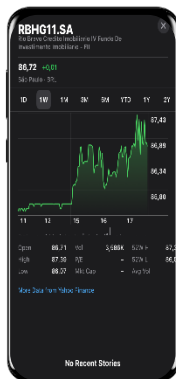
[Acesse aqui](#)



Como investir?



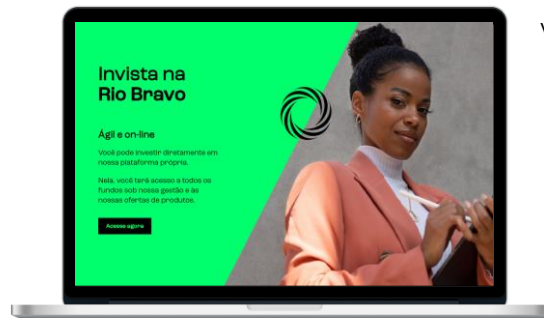
Via corretora:



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

