

Relatório Gerencial

FII Rio Bravo Crédito Imobiliário
High Yield

RBHY11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

março23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 37.899.479/0001-50

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

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

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

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

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

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2020

QUANTIDADE DE COTAS • 1.893.505

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)

179,6

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

94,84

Valor de Mercado
(R\$/cota)

92,45

Número de
Investidores

3.751

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

16,74

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,20

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,30

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

3,5

Número de Ativos

28

% de CRIs

97

% de FIs

1

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,2

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimento do Fundo referente ao mês de março/22 foi de R\$ 1,20/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 127% do CDI. O RBHY11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 0,02/cota (equivalente a R\$ 43.923,01), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

Diante dos últimos acontecimentos envolvendo o mercado de Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”), principalmente os fundos de investimento imobiliário de crédito, a equipe de gestão ressalta que o portfólio do Fundo não possui exposição aos projetos e CRIs tendo como devedoras as companhias “Circuito de Compras” e/ou “Gramado Parks”, assim como não possui exposição a empreendimentos de multipropriedade.

O portfólio do Fundo segue com desempenho satisfatório no que tange à capacidade de crédito dos devedores (CRIs com lastro corporativos) e com relação aos níveis de venda, recuperação e inadimplência das carteiras pulverizadas de recebíveis. Além disso, o Fundo não possui nenhum investimento direto através de participação societária de projetos.

Movimentação de CRIs da carteira:

Compra de CRI		
	Total	21.141.051,26
02/mar	Dal Pozzo I	1.537.108,53
13/mar	Socicam	2.499.724,45
29/mar	BrDU Urbanismo	7.503.054,60
29/mar	Bem Brasil	3.712.126,82
30/mar	Grupo Rei	799.467,83
31/mar	BrDU Urbanismo	5.089.569,03

Venda de CRI		
	Total	16.302.383,20
28/mar	BrDU Urbanismo	7.499.339,11
30/mar	BrDU Urbanismo	5.086.898,71
31/mar	Bem Brasil	3.716.145,38

Movimentação de FIIs da carteira:

Não houve movimentações.

Cenário Macroeconômico

Março foi marcado especialmente pela falência de bancos nos EUA. Dois bancos não conseguiram lidar com problemas ligados a precificação dos ativos que eram carregados em seus balanços e faliram. A queda dos preços ocorreu seguindo o aumento veloz da taxa de juros americana, promovida pelo Fed. Em resposta as falências, as autoridades americanas interviram de forma a garantir a estabilidade do sistema financeiro. Entretanto as preocupações não fizeram com que o Fed diminuísse o tom com relação a inflação e a autoridade monetária seguiu subindo os juros americanos.

Mesmo assim, as curvas de juros sofreram um alívio importante, com agentes esperando que o aperto monetário tenha de ser mais breve dada a desaceleração esperada para a economia americana. Assim, a curva de juros americana chegou a fechar 75 bps no ramo de dois anos.

O fechamento da curva no exterior também teve impacto no cenário brasileiro. Além da cena externa, o momento político também ajudou. Ao final do mês tivemos a divulgação do novo arcabouço fiscal brasileiro. A regra, parece ser insuficiente para garantir a estabilidade da dívida pública brasileira, entretanto, foi relativamente bem recebida, dado que ao menos encerrou as incertezas a respeito do que poderia ser o novo arcabouço.

Assim, a curva brasileira fechou 80bps em ramos intermediários. A curva real também fechou, mas em menor magnitude, seguindo uma queda da inflação implícita, que ocorreu apesar da estabilidade das expectativas do Focus.

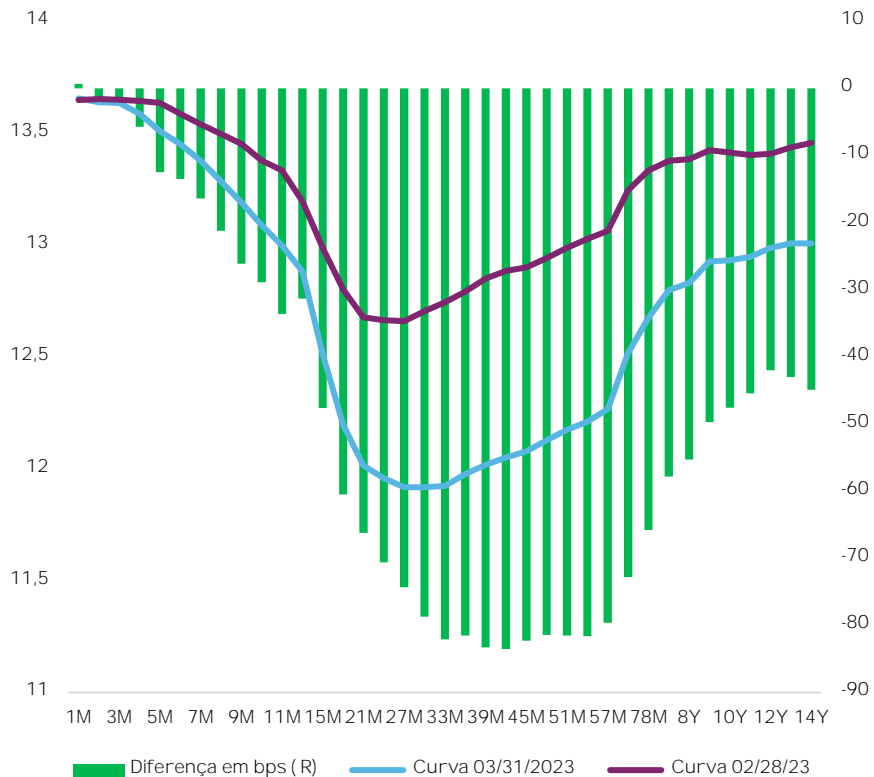
Os gráficos das próximas páginas detalham o comportamento das curvas pré e pós:



Cenário Macroeconômico



Curva Pré x DI

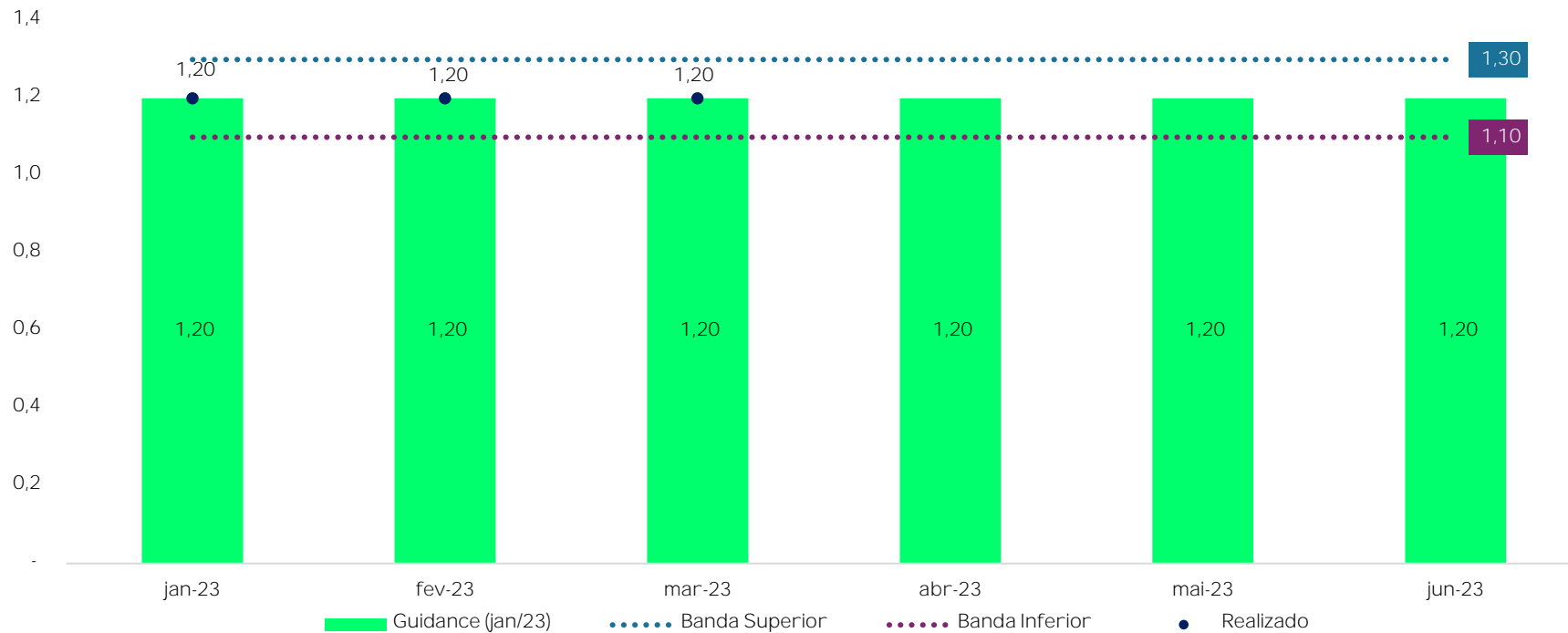


Curva Pós





Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um *Guidance* para o primeiro semestre de 2023. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,20/cota por mês com banda estimada entre R\$ 1,10/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.



Desempenho Histórico

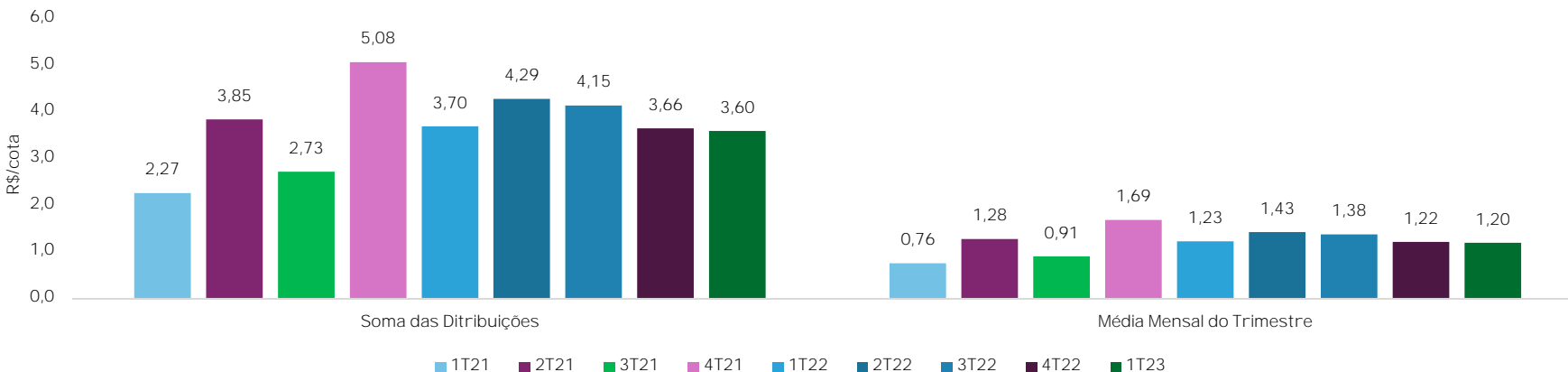
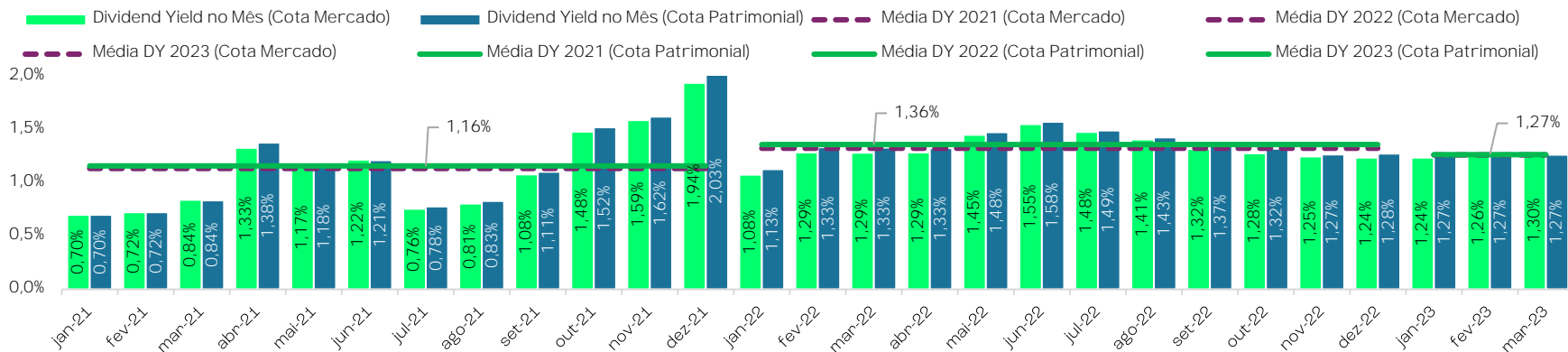




Tabela de Sensibilidade

Médio Prazo				Patrimonial (Médio Prazo+Flls+Caixa)			
Cota	IPCA+	Taxa de Adm	IPCA+ (Liq.)	Cota	IPCA+	Taxa de Adm	IPCA+ (Liq.)
R\$ 96,05	9,69%	-1,00%	8,69%	R\$ 96,05	9,70%	-1,00%	8,70%
R\$ 95,75	9,79%	-1,00%	8,79%	R\$ 95,75	9,80%	-1,00%	8,80%
R\$ 95,45	9,90%	-1,00%	8,90%	R\$ 95,45	9,90%	-1,00%	8,90%
R\$ 95,15	10,00%	-1,00%	9,00%	R\$ 95,15	10,01%	-1,00%	9,01%
R\$ 94,85	10,11%	-1,00%	9,11%	R\$ 94,85	10,11%	-1,00%	9,11%
R\$ 94,55	10,21%	-1,00%	9,21%	R\$ 94,55	10,21%	-1,00%	9,21%
R\$ 94,25	10,32%	-1,00%	9,32%	R\$ 94,25	10,32%	-1,00%	9,32%
R\$ 93,95	10,42%	-1,00%	9,42%	R\$ 93,95	10,42%	-1,00%	9,42%
R\$ 93,65	10,53%	-1,00%	9,53%	R\$ 93,65	10,52%	-1,00%	9,52%
R\$ 93,35	10,63%	-1,00%	9,63%	R\$ 93,35	10,62%	-1,00%	9,62%
R\$ 93,05	10,74%	-1,00%	9,74%	R\$ 93,05	10,73%	-1,00%	9,73%
R\$ 92,75	10,84%	-1,00%	9,84%	R\$ 92,75	10,83%	-1,00%	9,83%
R\$ 92,45	10,95%	-1,00%	9,95%	R\$ 92,45	10,93%	-1,00%	9,93%
R\$ 92,15	11,05%	-1,00%	10,05%	R\$ 92,15	11,03%	-1,00%	10,03%
R\$ 91,85	11,16%	-1,00%	10,16%	R\$ 91,85	11,14%	-1,00%	10,14%
R\$ 91,55	11,26%	-1,00%	10,26%	R\$ 91,55	11,24%	-1,00%	10,24%
R\$ 91,25	11,37%	-1,00%	10,37%	R\$ 91,25	11,34%	-1,00%	10,34%
R\$ 90,95	11,47%	-1,00%	10,47%	R\$ 90,95	11,45%	-1,00%	10,45%
R\$ 90,65	11,58%	-1,00%	10,58%	R\$ 90,65	11,55%	-1,00%	10,55%
R\$ 90,35	11,68%	-1,00%	10,68%	R\$ 90,35	11,65%	-1,00%	10,65%
R\$ 90,05	11,79%	-1,00%	10,79%	R\$ 90,05	11,75%	-1,00%	10,75%
R\$ 89,75	11,89%	-1,00%	10,89%	R\$ 89,75	11,86%	-1,00%	10,86%
R\$ 89,45	12,00%	-1,00%	11,00%	R\$ 89,45	11,96%	-1,00%	10,96%
R\$ 89,15	12,10%	-1,00%	11,10%	R\$ 89,15	12,06%	-1,00%	11,06%
R\$ 88,85	12,21%	-1,00%	11,21%	R\$ 88,85	12,17%	-1,00%	11,17%

Fonte: Rio Bravo

A tabela de sensibilidade não é promessa de rentabilidade futura. Trata-se de uma expectativa realizada considerando algumas premissas (também sujeitas a alterações), tais como: marcação a mercado dos papéis, o deságio da cota a mercado e estimativas internas da Rio Bravo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.



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+	91.948.421	51%	53%	9,9%	5,95%	16,4%	4,00%	14,3%
CDI+	69.164.291	39%	40%	6,2%	13,00%	20,1%	8,75%	15,5%
IGP-M+	8.662.708	5%	5%	9,9%	3,50%	13,7%	4,00%	14,3%
Pré-fixada	3.599.703	2%	2%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
Flls	2.586.061	1%	-	-	-	-	-	-
Total	175.961.184	98%	100%			18,6%		15,1%

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 31/03/2023 de Longo Prazo, 2026

143% do CDI Bruto

172% 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
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
jan-23	1,20	1,27%	1,49%	133%	94,70	97,01	102%	3.476
fev-23	1,20	1,27%	1,49%	163%	94,55	95,53	101%	3.713
mar-23	1,20	1,27%	1,49%	127%	94,84	92,45	97%	3.751
Últ. 12 Meses	15,70	17,62%	21,01%	159%	94,84	92,45	97%	3.751

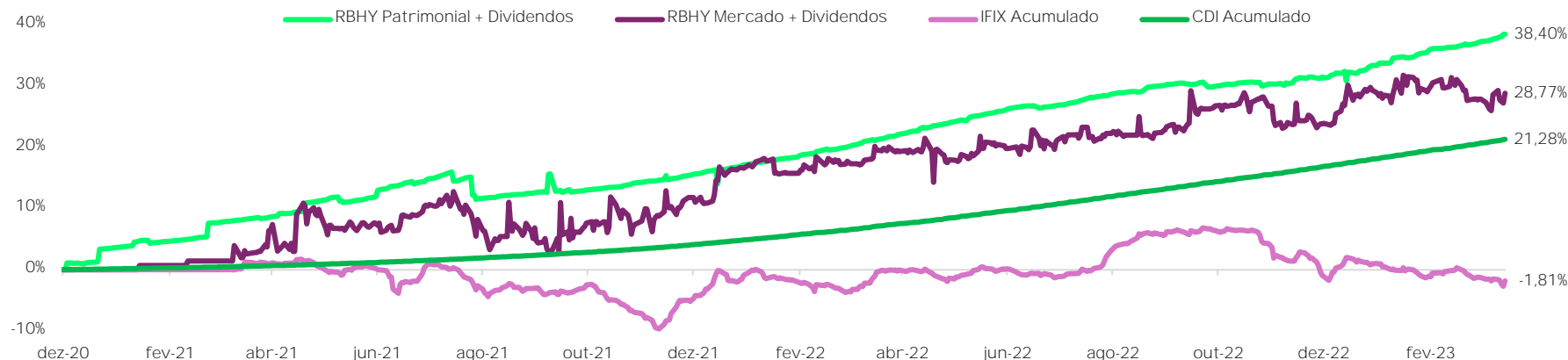
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

	jan-23	fev-23	mar-23	2023	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,24%	1,26%	1,30%	3,84%	17,30%	39,29%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	15,90%	16,16%	16,74%			
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,27%	1,27%	1,27%	3,85%	17,62%	40,27%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	16,31%	16,34%	16,29%			
Varição da Cota Patrimonial	0,62%	-0,15%	0,30%	0,77%	-2,81%	-1,33%
Varição da Cota em Bolsa	0,00%	-1,53%	-3,22%	-4,70%	-8,60%	-7,55%
Índices Comparáveis						
IFIX	-1,60%	-0,45%	-1,69%	-3,70%	-0,68%	-1,81%
CDI Bruto	1,12%	0,92%	1,17%	3,25%	13,23%	21,28%
CDI Líquido ¹	0,95%	0,78%	1,00%	2,76%	11,25%	18,09%
% do CDI Bruto	113%	138%	108%	118%	133%	189%
% do CDI Líquido	130%	161%	130%	139%	154%	217%

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.





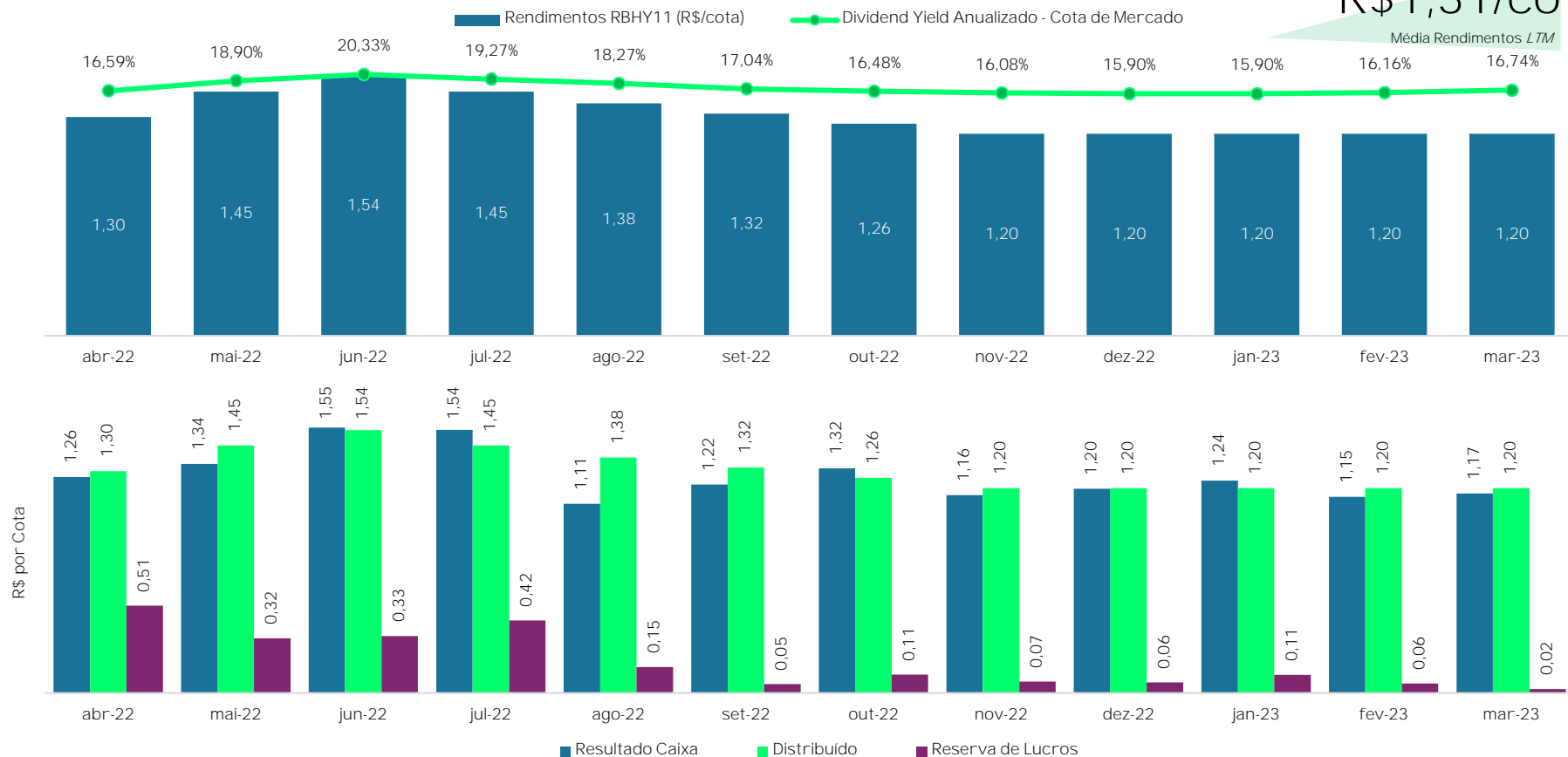
Fluxo de Caixa

	jan-23	fev-23	mar-23	2023	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	2.088.440,18	1.949.492,07	1.692.344,30	5.730.276,55	21.928.587,23	35.044.915,07
Juros CRIs	1.941.590,72	1.892.868,96	1.645.951,78	5.480.411,46	20.304.484,04	30.727.120,81
Correção Monetária CRIs	108.815,82	21.528,32	17.865,14	148.209,28	1.062.367,76	3.192.021,81
Rendimentos Fundos Imobiliários	38.033,64	35.094,79	28.527,38	101.655,81	561.735,43	1.125.772,45
Receitas Não Recorrentes	997.381,76	336.234,46	588.432,62	1.922.048,83	8.476.535,17	17.472.565,53
Resultado operações CRIs	834.361,47	336.234,46	588.432,62	1.759.028,54	8.431.832,05	16.998.294,48
Resultado operações FIs	15.292,86	-	-	15.292,86	(103.024,31)	(86.714,74)
Outras	147.727,43	-	-	147.727,43	147.727,43	560.985,78
Renda Fixa	67.999,63	74.227,70	66.346,97	208.574,30	1.055.218,04	2.465.920,37
Total de Receitas	3.153.821,56	2.359.954,22	2.347.123,89	7.860.899,68	31.460.340,44	54.983.400,97
Despesas Recorrentes	(798.849,85)	(183.970,46)	(135.261,54)	(1.118.081,85)	(2.957.706,52)	(4.556.496,52)
Taxa de Gestão	(125.341,88)	(125.429,92)	(102.959,47)	(353.731,27)	(1.419.370,20)	(2.274.597,09)
Taxa de Administração	(31.335,47)	(31.357,48)	(25.739,87)	(88.432,82)	(354.842,57)	(605.444,55)
Taxa de Performance	(635.965,85)	-	-	(635.965,85)	(1.051.374,47)	(1.469.804,99)
Outras	(6.206,65)	(27.183,06)	(6.562,20)	(39.951,91)	(132.119,28)	(206.649,89)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	(360,00)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(798.849,85)	(183.970,46)	(135.261,54)	(1.118.081,85)	(2.957.706,52)	(4.556.856,52)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	<i>(775,95)</i>	<i>(9.797,81)</i>	<i>-</i>	<i>(10.573,76)</i>	<i>(918.471,77)</i>	<i>(1.677.988,80)</i>
Resultado	2.354.971,71	2.175.983,76	2.211.862,35	6.742.817,83	28.502.633,92	50.426.544,45
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.272.206,00	2.272.206,00	2.272.206,00	6.816.618,00	29.322.609,20	50.382.621,44
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	96%	104%	103%	101%	103%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,20	1,20	1,20	3,60	15,70	33,33
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,24	1,15	1,17	3,56	15,26	33,88

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

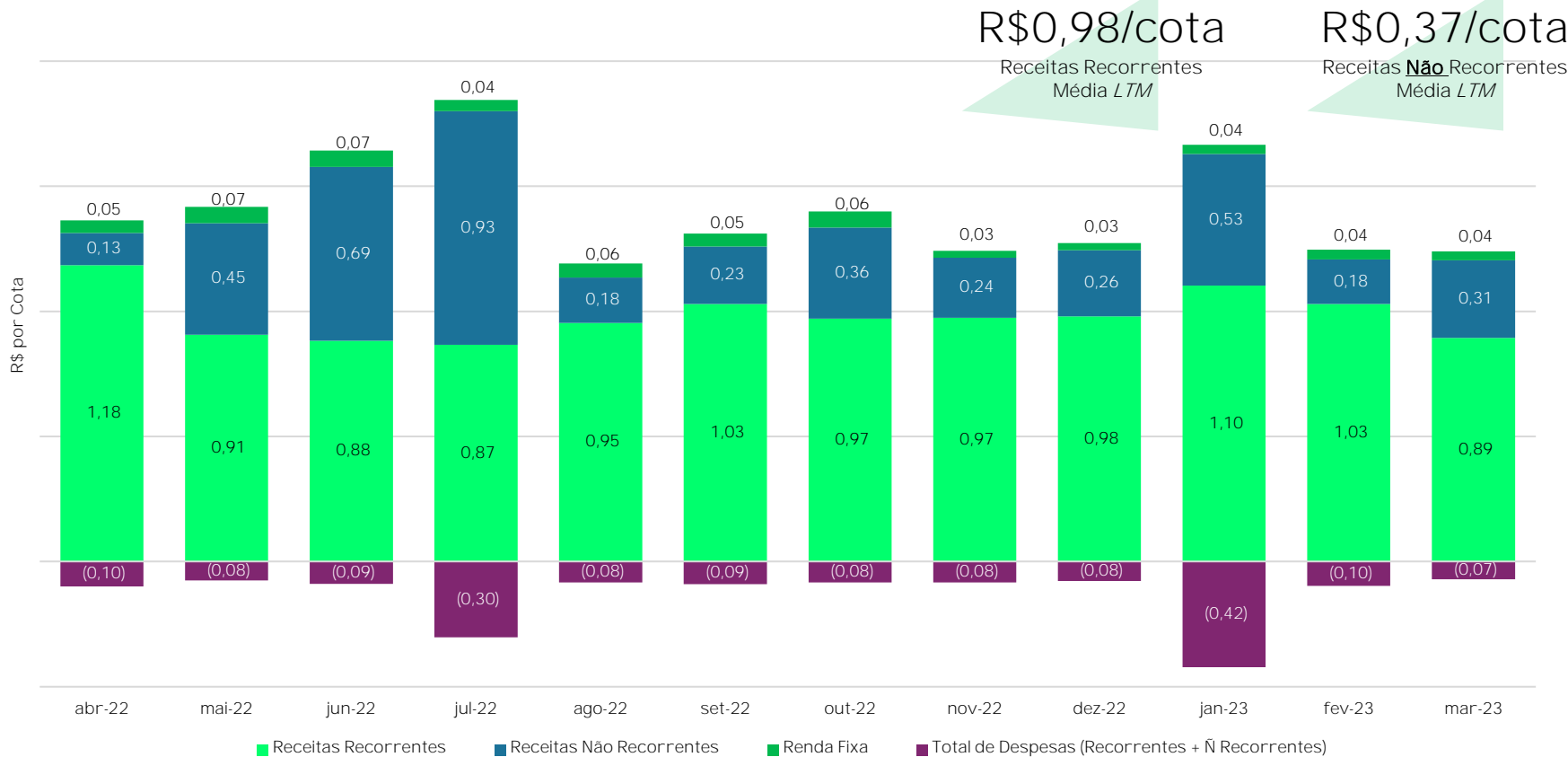
Distribuição e *Dividend Yield*

R\$1,31/cota

Média Rendimentos *LTM*

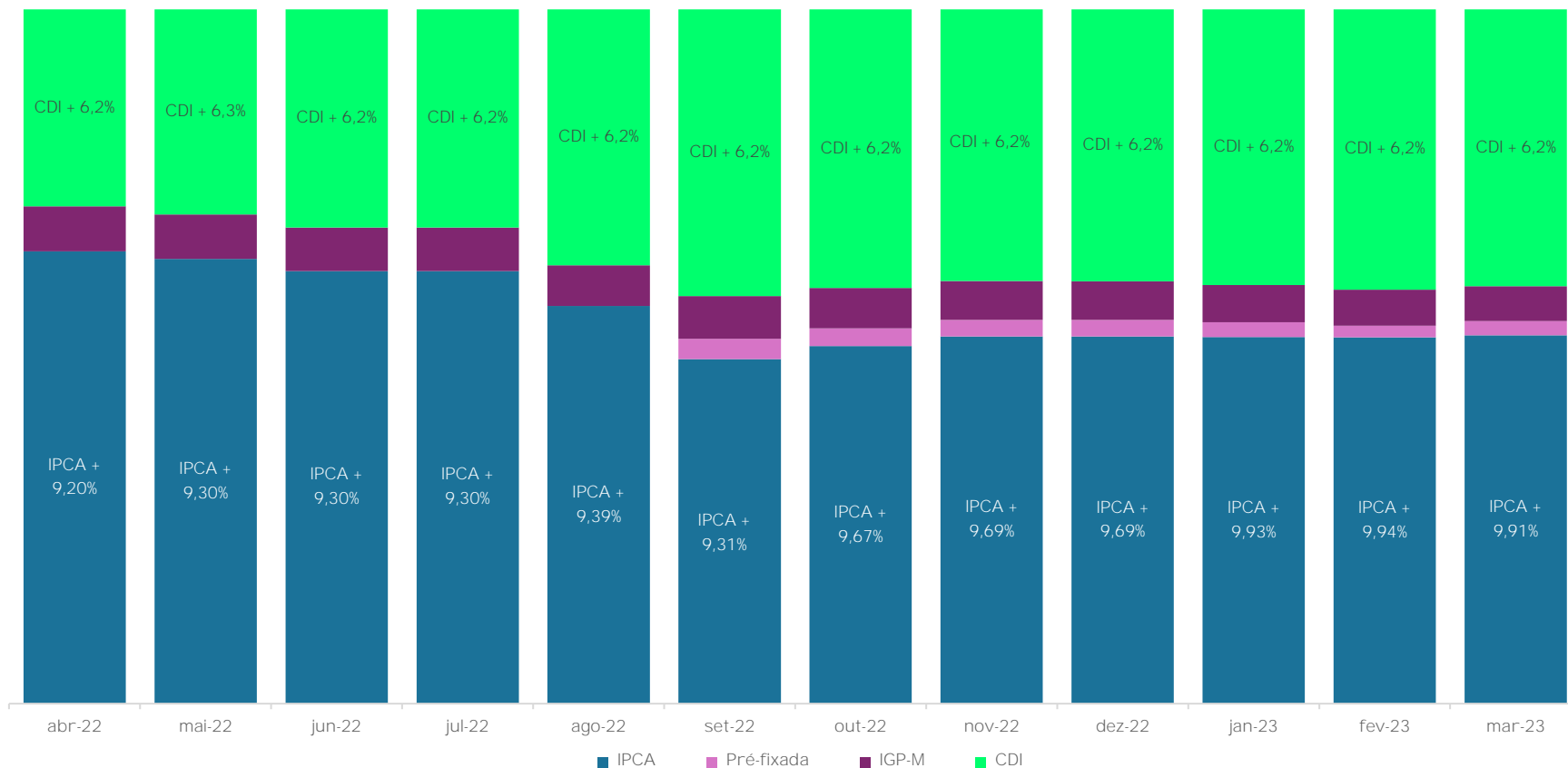


Histórico de Resultados





Spread Médio Histórico



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 (março/22 até fevereiro/23), e, **conforme quadro abaixo, ficamos no 3º lugar (total de 9 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.

No mês de março/23, atualizamos a composição dos nossos pares com objetivo de manter a comparação competitiva e desafiadora entre os primeiros lugares, em prol dos melhores interesses dos nossos investidores. Assim, retiramos 2 fundos (KNHY11 e RECR11) e incluímos 1 novo fundo (JPPA11).

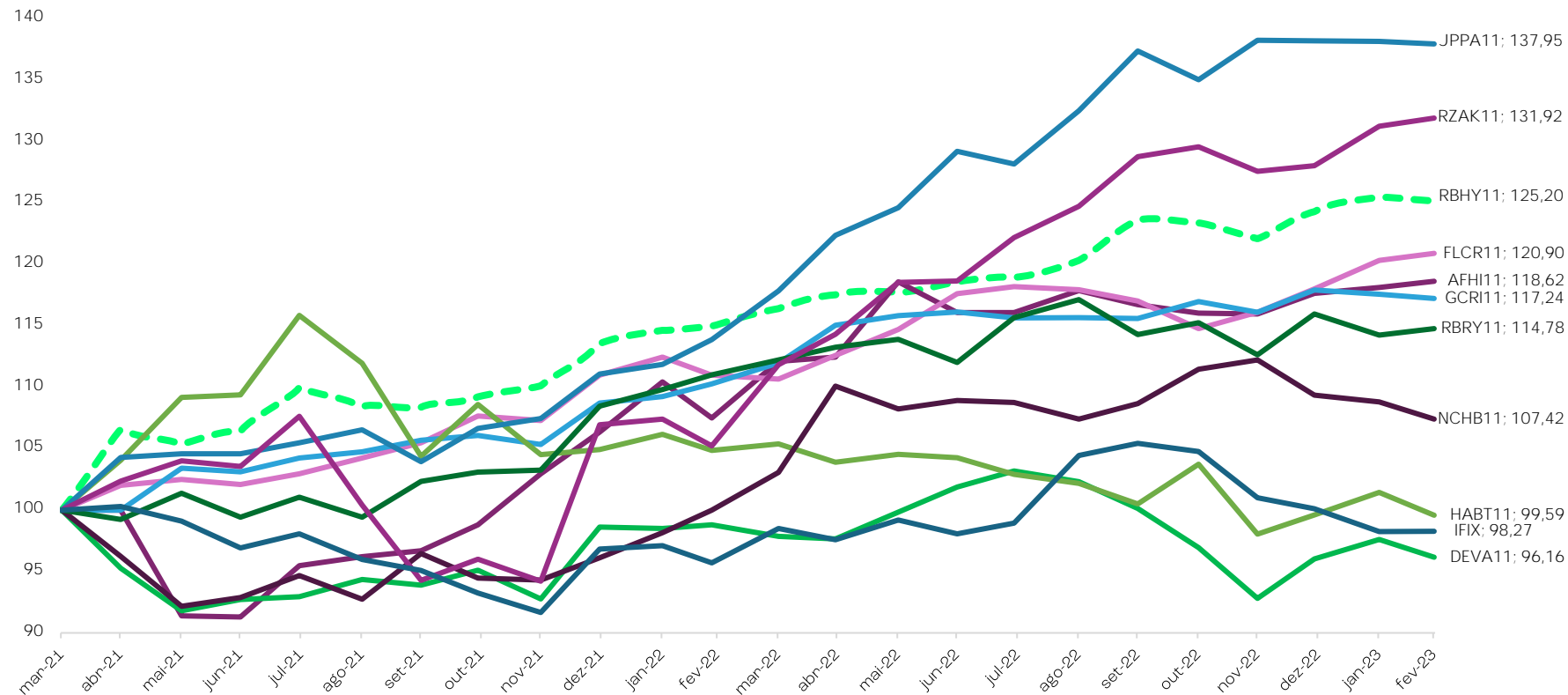
	Peers	Total	Média	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23
JPPA11	1º Peer	19,83	1,65	1,55	1,80	2,00	2,40	1,77	1,65	1,55	1,50	1,40	1,41	1,40	1,40
RZAK11	2º Peer	17,76	1,48	1,20	1,80	1,80	1,65	1,50	1,66	1,45	1,40	1,50	1,40	1,20	1,20
RBHY11	RBHY11	15,80	1,32	1,30	1,30	1,45	1,54	1,45	1,38	1,32	1,26	1,20	1,20	1,20	1,20
NCHB11	3º Peer	15,16	1,26	1,40	1,47	1,54	1,47	1,31	1,35	1,30	1,25	1,00	1,05	1,00	1,02
GCR11	4º Peer	14,91	1,24	1,48	1,51	1,55	1,35	1,25	1,17	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
RBRY11	5º Peer	14,21	1,18	1,30	1,25	1,25	1,41	1,35	1,20	1,00	1,00	1,00	1,10	1,15	1,20
FLCR11	6º Peer	14,08	1,17	1,34	1,60	1,75	1,69	1,15	1,00	0,75	0,75	0,90	0,90	1,10	1,15
AFHI11	7º Peer	13,97	1,16	1,35	1,35	1,40	1,40	1,30	1,15	1,00	0,95	0,96	1,00	1,05	1,06
HABT11	8º Peer	13,85	1,15	1,20	1,25	1,40	1,30	1,30	1,03	1,00	0,90	0,92	1,17	1,18	1,20
DEVA11	9º Peer	13,03	1,09	1,31	1,40	1,60	1,41	1,25	1,00	0,55	0,56	0,90	1,05	1,10	0,90

Fonte: Bloomberg

Total Return

Varição da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

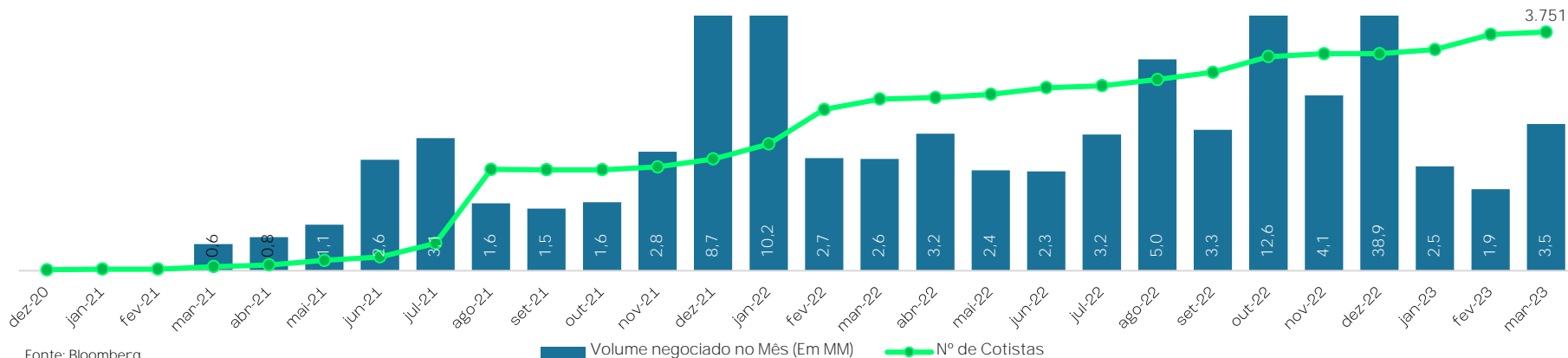
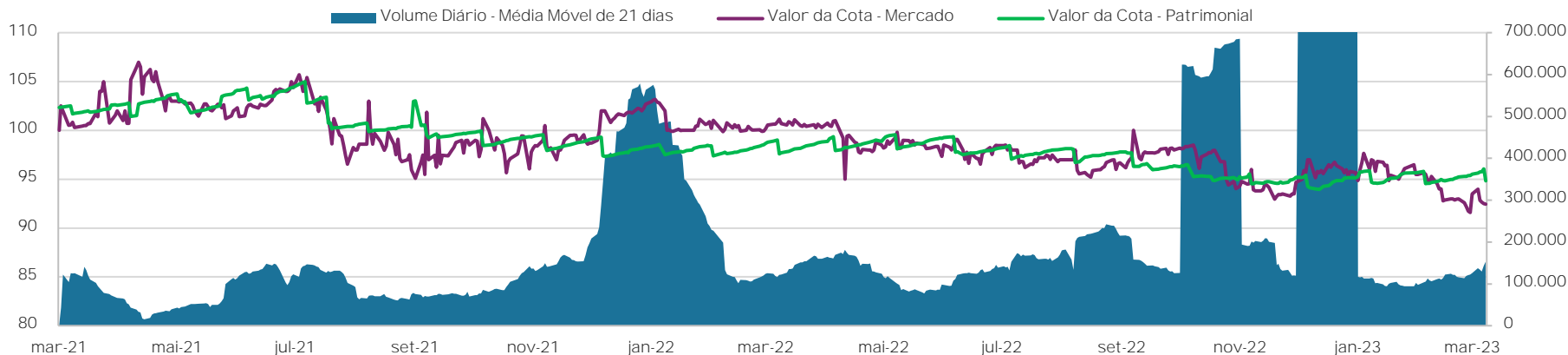
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Fonte: Bloomberg



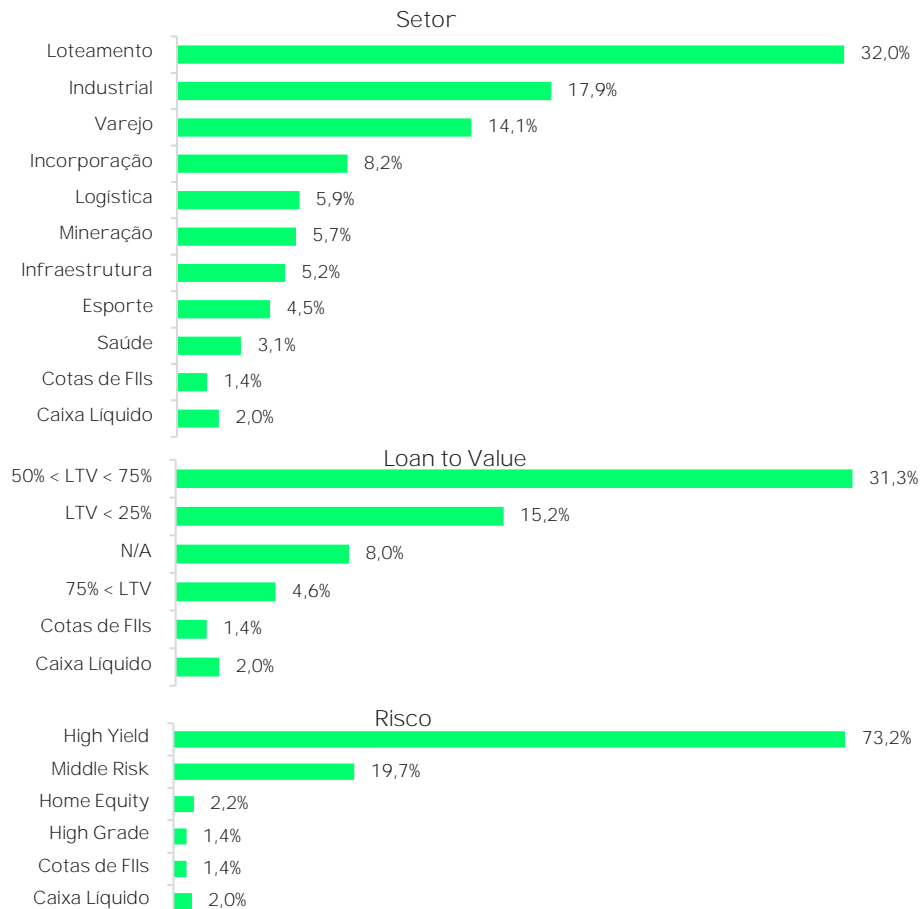
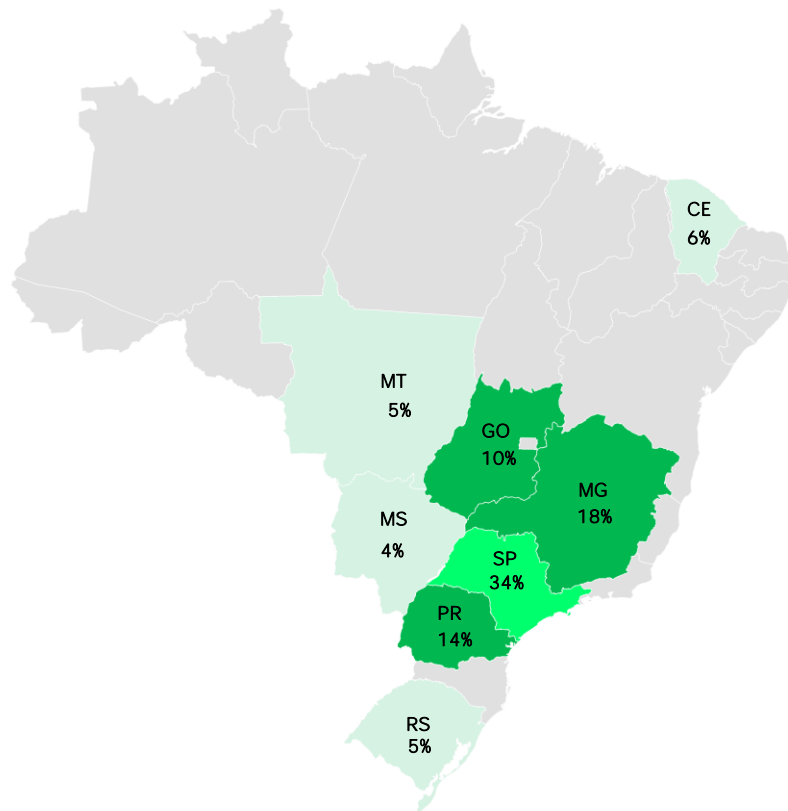
Liquidez



Fonte: Bloomberg

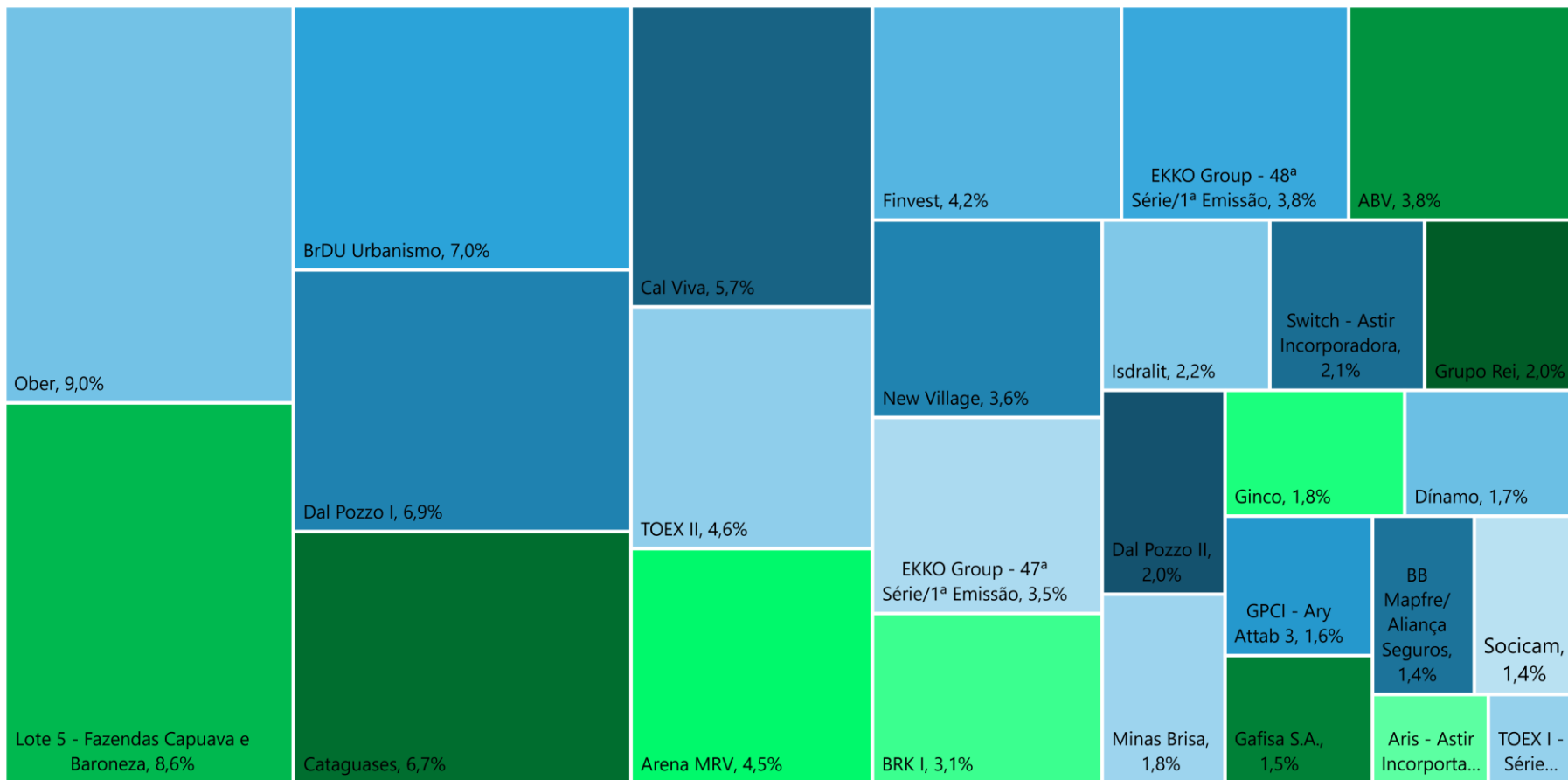


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizedora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Sector	LTV
CRI	22E1285202	Ober	True	16.178.341	9,0%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,1	Corporativo	Industrial	49%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	15.508.092	8,6%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	4,1	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.601.689	7,0%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Loteamento	61%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	12.471.184	6,9%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,8	Corporativo	Varejo	49%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	12.022.524	6,7%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,3	Corporativo	Industrial	63%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	10.262.313	5,7%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,9	Corporativo	Mineração	42%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	8.231.109	4,6%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	2,0	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	8.007.854	4,5%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	1,9	Corporativo	Esporte	49%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	7.545.212	4,2%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Logística	16%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.872.848	3,8%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Loteamento	59%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	6.835.520	3,8%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,7	Corporativo	Varejo	89%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.405.857	3,6%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,5	Residencial	Loteamento	69%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.357.926	3,5%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Loteamento	54%
CRI	22I1431171	BRK I	Opea	5.512.495	3,1%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Saúde	50%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	4.028.042	2,2%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,4	Corporativo	Industrial	26%
CRI	20K0754354	Switch - Astir Incorporadora	True	3.723.891	2,1%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	0,7	Residencial	Incorporação	28%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	3.599.703	2,0%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.531.966	2,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	5,1	Corporativo	Varejo	74%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	3.279.067	1,8%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,7	Residencial	Incorporação	46%
CRI	16L1024319	Ginco	Virgo	3.185.521	1,8%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,5	Residencial	Loteamento	11%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	3.008.705	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Logística	46%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.909.854	1,6%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,0	Residencial	Loteamento	72%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	2.662.065	1,5%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	29%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliaça Seguros	Planeta	2.567.333	1,4%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,6	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	20I0135149	Socicam	True	2.523.331	1,4%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	45%
CRI	21L0285556	Aris - Astir Incorporadora	True	1.455.621	0,8%	nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	3,2	Residencial	Incorporação	80%
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	1.082.721	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,5	Corporativo	Infraestrutura	41%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	1.004.337	0,6%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,1	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	2.004.736	1,1%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	581.325	0,3%
		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		5.581.943	3,1%
Caixa Bruto		Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado		107.726	0,1%
		Conta Corrente		1.000	0,0%
Provisões		Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	2.067.726	-1,2%
Caixa Líquido		Caixa Bruto - Provisões		3.622.943	2,0%

28
CRIs

3,4%
Média %PL

1,4%
Em FIIs

3,2 anos
Duration

44%
LTV

Ginco



Devedor	Ginco Empreendimentos imobiliários Ltda.
Taxa	IGP-M + 12,0%
% PL	1,8%
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	2,0%
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.	Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
	Taxa	IPCA + 10,00%	
	% PL	0,6%	
	Vencimento	25/01/2023	
		Localização	Fontaleza – CE

Gafisa S.A.

	Devedor	Gafisa S.A.	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.
	Taxa	CDI + 6,00%	
	% PL	1,5%	
	Vencimento	17/09/2024	
		Localização	São Paulo - SP

Finvest

	Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.	Garantia(s) (i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).
	Taxa	IPCA + 10,00%	
	% PL	4,2%	
	Vencimento	17/04/2026	
		Localização	Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	3,6%
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	6,7%
Vencimento	06/07/2029

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

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	8,6%
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	6,9%
Vencimento	09/08/2029

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

Localização	Guarapuava - PR
-------------	-----------------

BB Mapfre/Alliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	1,4%
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	

Localização	São Paulo – SP
-------------	----------------

Minas Brisa



Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	1,8%
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	

Localização	Nova Lima - MG
-------------	----------------

Cal Viva



Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	5,7%
Vencimento	23/12/2024

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de <i>Take or Pay</i> .
Localização	Jericoacoara - CE

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

BrDU Urbanismo



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

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

Aris - Astir



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	0,8%
Vencimento	24/11/2026

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

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	3,8%
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	4,5%
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	7,4%
Vencimento	24/05/2025

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

TOEX I - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	0,6%
Vencimento	15/02/2028

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

Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	2,0%
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	9,0%
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	

Localização	Nova Odessa - SP
-------------	------------------

Isdralit



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

Localização	Porto Alegre - RS
-------------	-------------------

TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	4,6%
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	

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	2,1%
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

Socicam

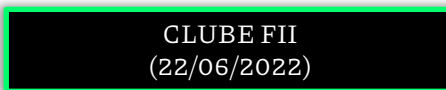


Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	1,4%
Vencimento	11/09/2035

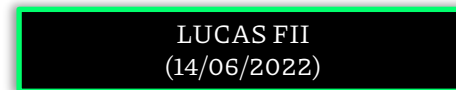
Garantia(s)	(i) Overcollateral mínimo de 140% do fluxo de recebíveis do aluguel; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Coobrigação da Socicam; e (iv) Fiança dos acionistas pessoas físicas.
Localização	São Paulo - SP



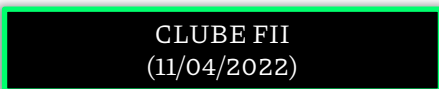
[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



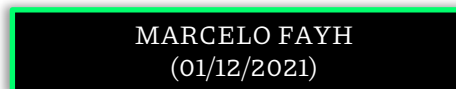
[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



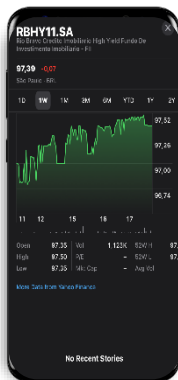
[Acesse aqui](#)



Como investir?



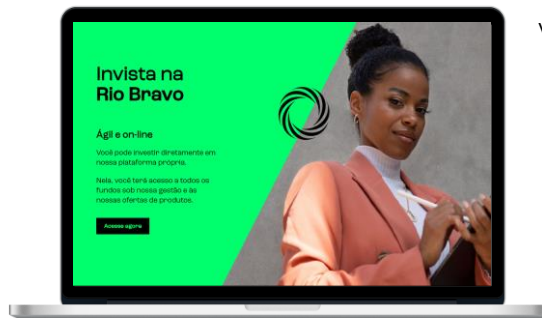
Via corretora:



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

RBHY11

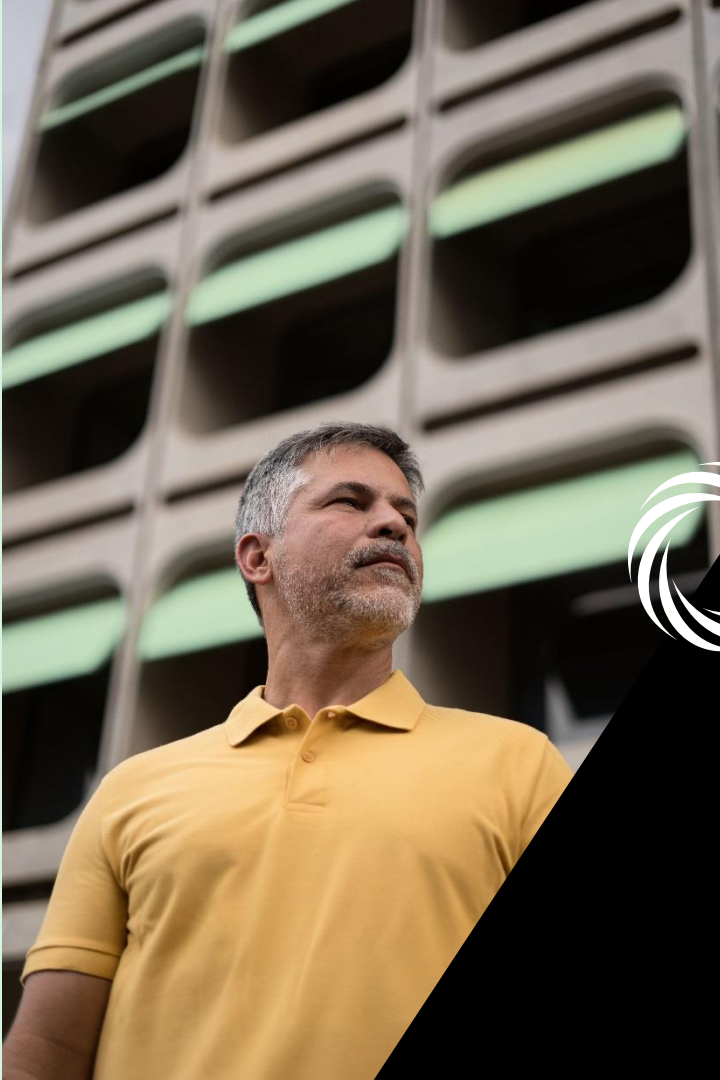
Invista conosco:



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

