

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

riobravo.com.br

RBHY11



RIO BRAVO

maio23

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

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

175,7

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

92,80

Valor de Mercado
(R\$/cota)

93,59

Número de
Investidores

3.650

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

16,52

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,20

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,28

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

7,8

Número de Ativos

28

% de CRIs

96

% de FIIs

2

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,1



Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimento do Fundo referente ao mês de maio/23 foi de R\$ 1,20/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 135% do CDI. O RBHY11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 0,07/cota (equivalente a R\$ 140.642), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

No dia 19/05/2023 a cota patrimonial sofreu um impacto negativo pela marcação equivocada de alguns créditos da carteira, o que impactou a cota no último dia útil do mês (R\$ 92,80/cota). Houve um problema na informação enviada pelo Servicer da operação à Securitizadora, que é a fonte usada para marcar os CRIs. A cota patrimonial foi ajustada no dia 07/06/2023 para R\$94,12, refletindo o valor justo dos ativos.

O portfólio do Fundo segue com desempenho satisfatório no que tange à capacidade de crédito dos devedores (CRIs com lastro corporativos) e em relação aos níveis de venda, recuperação e inadimplência das carteiras pulverizadas de recebíveis.

Movimentação de CRIs da carteira:

Código B3	Compra de CRI	
	Total	16.159.374
2211658293 TOEX II		8.304.828
21K0058017 ABV		6.828.900
20I0135149 Socicam		1.025.646

Código B3	Venda de CRI	
	Total	16.147.731
2211658293 TOEX II		8.297.752
21K0058017 ABV		6.823.937
20I0135149 Socicam		1.026.042

Movimentação de FIIs da carteira:

Não houve movimentações.



Comentários do Gestor

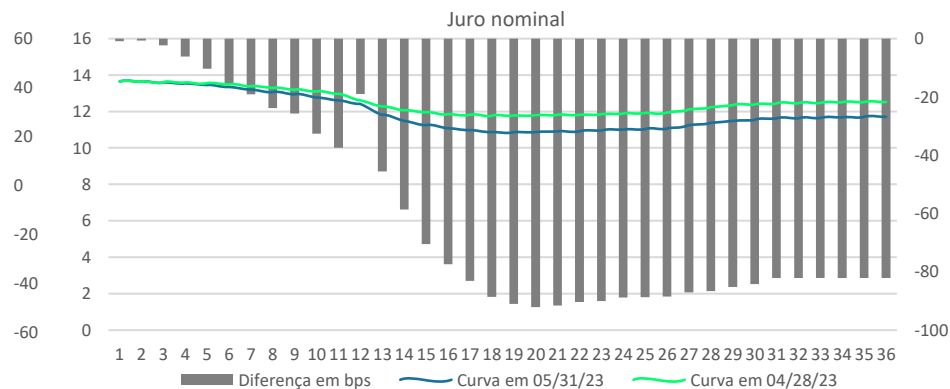
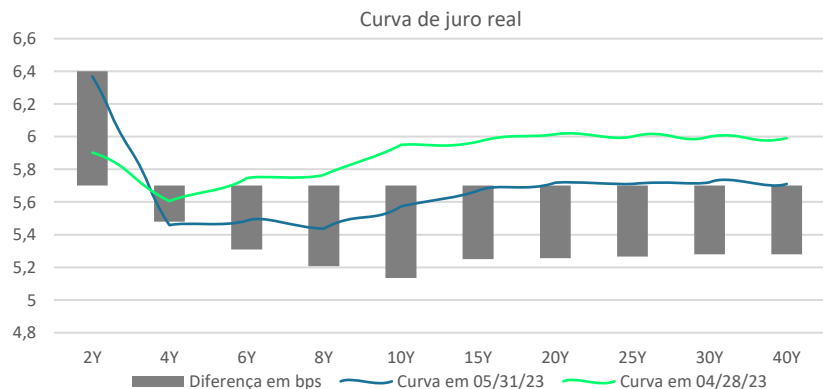
Cenário Macroeconômico

A decisão de política monetária no início do mês, como esperado, manteve a taxa de juros e o comunicado manteve as expectativas de cortes no segundo semestre, com a melhora de dados de inflação.

Dados de atividade também continuaram positivos e a ideia de que a economia brasileira está mais forte do que o esperado foi confirmada pela divulgação do PIB, no início de junho.

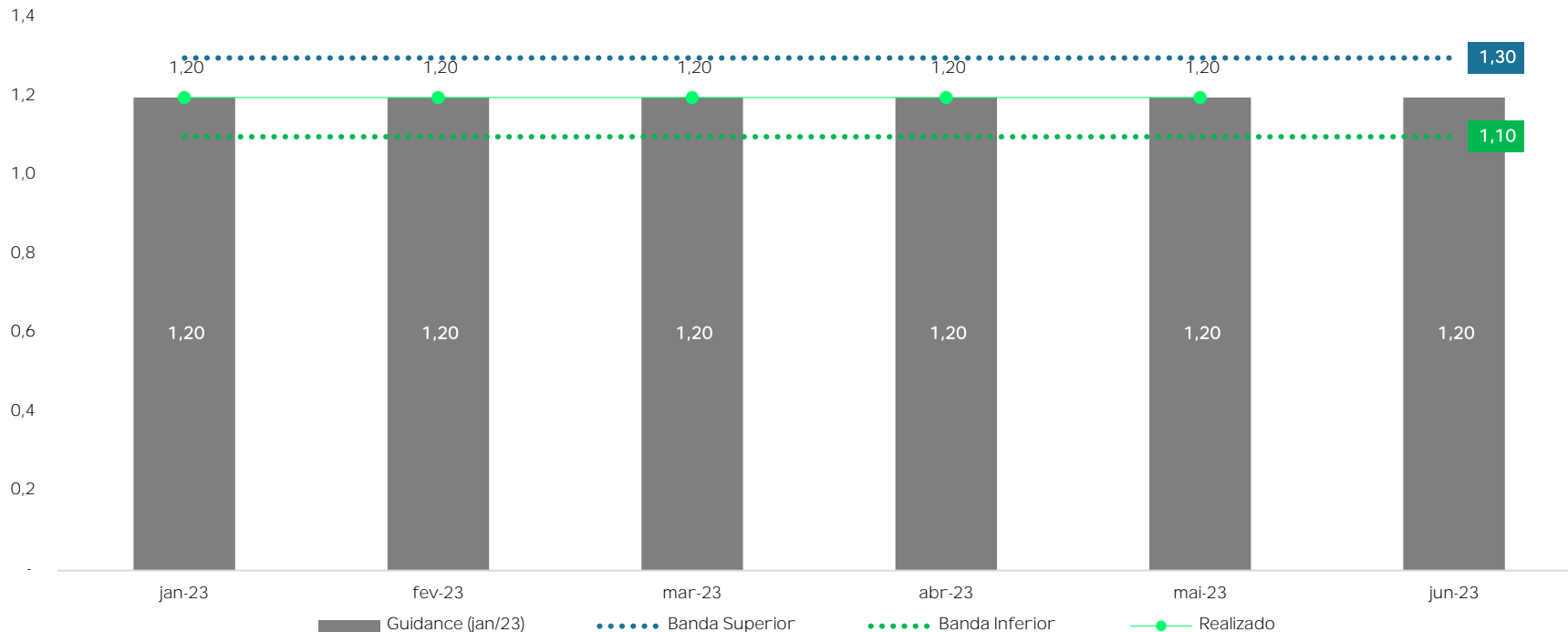
Depois de meses turbulentos para as curvas de juros, a melhora dos dados de inflação e o afastamento dos maiores riscos fiscais provocaram um fechamento importante em maio. A curva de juros real fechou entre 30 e 40bps, enquanto a curva de juros nominais viu fechamento maior, próximo de 100bps, ao longo do último mês.

Os gráficos abaixo detalham o comportamento das curvas de juro real e nominal:



Guidance

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.

Tabela de Sensibilidade

Médio Prazo				Patrimonial (Médio Prazo+FIs+Caixa)			
Cota (R\$)	IPCA+ (%)	Taxa de Adm (%)	IPCA+ (Líq.) (%)	Cota (R\$)	IPCA+ (%)	Taxa de Adm (%)	IPCA+ (Líq.) (%)
95,99	8,96	-1,00	7,96	95,99	8,98	-1,00	7,98
95,79	9,03	-1,00	8,03	95,79	9,05	-1,00	8,05
95,59	9,11	-1,00	8,11	95,59	9,12	-1,00	8,12
95,39	9,18	-1,00	8,18	95,39	9,20	-1,00	8,20
95,19	9,26	-1,00	8,26	95,19	9,27	-1,00	8,27
94,99	9,33	-1,00	8,33	94,99	9,34	-1,00	8,34
94,79	9,40	-1,00	8,40	94,79	9,41	-1,00	8,41
94,59	9,48	-1,00	8,48	94,59	9,49	-1,00	8,49
94,39	9,55	-1,00	8,55	94,39	9,56	-1,00	8,56
94,19	9,63	-1,00	8,63	94,19	9,63	-1,00	8,63
93,99	9,70	-1,00	8,70	93,99	9,71	-1,00	8,71
93,79	9,77	-1,00	8,77	93,79	9,78	-1,00	8,78
93,59	9,85	-1,00	8,85	93,59	9,85	-1,00	8,85
93,39	9,92	-1,00	8,92	93,39	9,93	-1,00	8,93
93,19	10,00	-1,00	9,00	93,19	10,00	-1,00	9,00
92,99	10,07	-1,00	9,07	92,99	10,07	-1,00	9,07
92,79	10,15	-1,00	9,15	92,79	10,15	-1,00	9,15
92,59	10,22	-1,00	9,22	92,59	10,22	-1,00	9,22
92,39	10,29	-1,00	9,29	92,39	10,29	-1,00	9,29
92,19	10,37	-1,00	9,37	92,19	10,36	-1,00	9,36
91,99	10,44	-1,00	9,44	91,99	10,44	-1,00	9,44
91,79	10,52	-1,00	9,52	91,79	10,51	-1,00	9,51
91,59	10,59	-1,00	9,59	91,59	10,58	-1,00	9,58
91,39	10,66	-1,00	9,66	91,39	10,66	-1,00	9,66
91,19	10,74	-1,00	9,74	91,19	10,73	-1,00	9,73

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+	86.410.553	49%	51%	9,9%	5,80%	16,3%	4,00%	14,3%
CDI+	70.583.134	40%	42%	6,3%	13,00%	20,1%	9,00%	15,8%
IGP-M+	8.341.251	5%	5%	9,8%	2,28%	12,3%	4,00%	14,2%
Pré-fixada	3.626.283	2%	2%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIs	2.649.050	2%	-	-	-	-	-	-
Total	171.610.271	98%	100%			18,5%		15,2%

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 28/04/2023 de Longo Prazo, 2026

142% do CDI Bruto

169% 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
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
abr-23	1,20	1,27%	1,49%	163%	94,52	91,83	97%	3.735
mai-23	1,20	1,29%	1,52%	135%	92,80	93,59	101%	3.650
Últ. 12 Meses	15,35	17,34%	20,67%	153%	92,80	93,59	101%	3.650

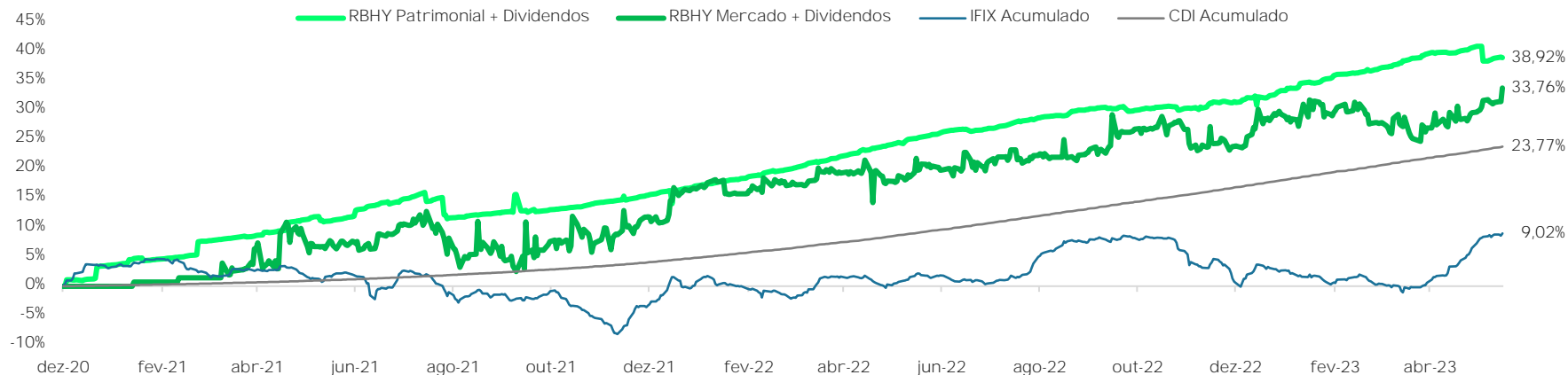
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	abr-23	mai-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,31%	1,28%	6,54%	17,12%	36,30%	42,92%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,86%	16,52%				
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,27%	1,29%	6,53%	17,34%	37,15%	43,89%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	16,35%	16,67%				
Variação da Cota Patrimonial	-0,34%	-1,82%	-1,40%	-5,41%	-8,85%	-3,45%
Variação da Cota em Bolsa	-0,67%	1,92%	-3,53%	-6,22%	-8,96%	-6,41%
Índices Comparáveis						
IFIX	3,52%	5,43%	5,10%	6,84%	7,00%	7,17%
CDI Bruto	0,92%	1,12%	5,37%	13,48%	22,38%	23,77%
CDI Líquido ¹	0,78%	0,95%	4,56%	11,46%	19,02%	20,20%
% do CDI Bruto	138%	115%	122%	129%	166%	185%
% do CDI Líquido	167%	134%	143%	149%	191%	212%

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

DRE	abr-23	mai-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.979.385	1.829.343	9.539.004	22.034.682	35.758.209	37.024.300
Juros CRIs	1.877.235	1.763.413	9.121.059	20.997.279	33.120.797	34.367.769
Correção Monetária CRIs	72.724	36.855	257.789	666.511	2.924.929	3.301.601
Rendimentos Fundos Imobiliários	29.425	29.075	160.156	483.105	1.165.740	1.184.273
Receitas Não Recorrentes	535.544	559.420	3.017.013	8.523.299	16.825.158	18.567.530
Resultado operações CRIs	535.544	559.420	2.853.993	8.502.111	16.463.537	18.093.259
Resultado operações FIs	-	-	15.293	(126.539)	(86.715)	(86.715)
Outras	-	-	147.727	147.727	448.336	560.986
Renda Fixa	46.919	49.708	305.202	947.182	2.406.826	2.562.548
Total de Receitas	2.561.848	2.438.471	12.861.219	31.617.375	56.443.450	59.983.720
Despesas Recorrentes	(176.175)	(183.014)	(1.477.271)	(3.016.110)	(4.759.657)	(4.915.685)
Taxa de Gestão	(144.684)	(113.644)	(612.059)	(1.475.381)	(2.453.572)	(2.532.925)
Taxa de Administração	(19.729)	(15.497)	(123.659)	(339.489)	(596.125)	(640.671)
Taxa de Performance	-	-	(635.966)	(1.051.374)	(1.469.805)	(1.469.805)
Outras	(11.761)	(53.873)	(105.586)	(149.865)	(240.155)	(272.284)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	(360)
Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)	(176.175)	(183.014)	(1.477.271)	(3.016.110)	(4.759.657)	(4.916.045)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	<i>(97.459)</i>	<i>-</i>	<i>(108.033)</i>	<i>(196.298)</i>	<i>(1.469.539)</i>	<i>(1.775.448)</i>
Resultado	2.385.673	2.255.458	11.383.949	28.601.264	51.683.793	55.067.675
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.272.206	2.272.206	11.361.030	29.065.302	52.036.428	54.927.033
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	95%	101%	100%	102%	101%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,20	1,20	6,00	15,35	30,86	35,73
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,26	1,19	6,01	15,10	30,60	36,33

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

R\$1,28/cota

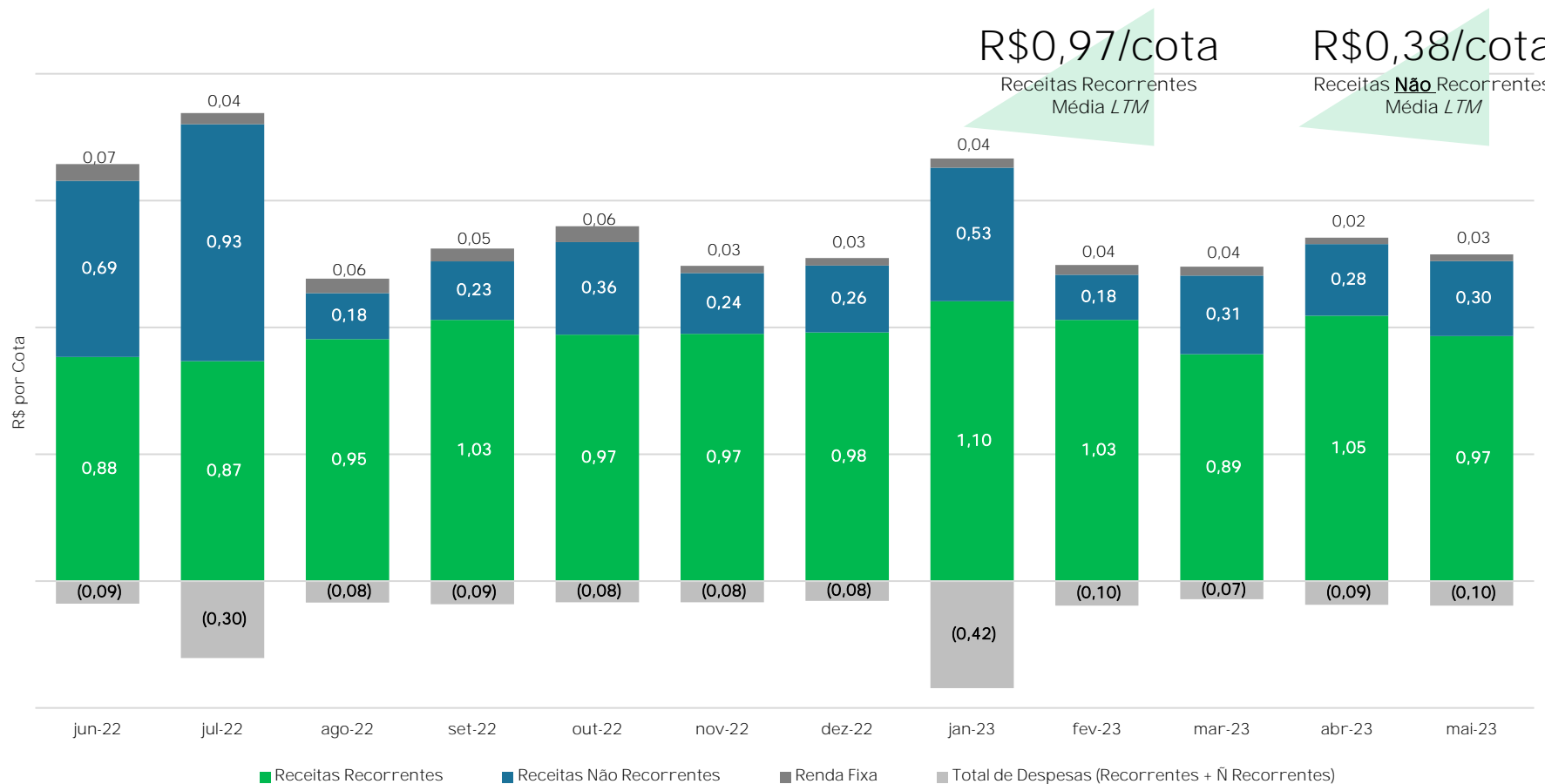
Média Rendimentos LTM

Rendimentos RBHY11 (R\$/cota) — Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado



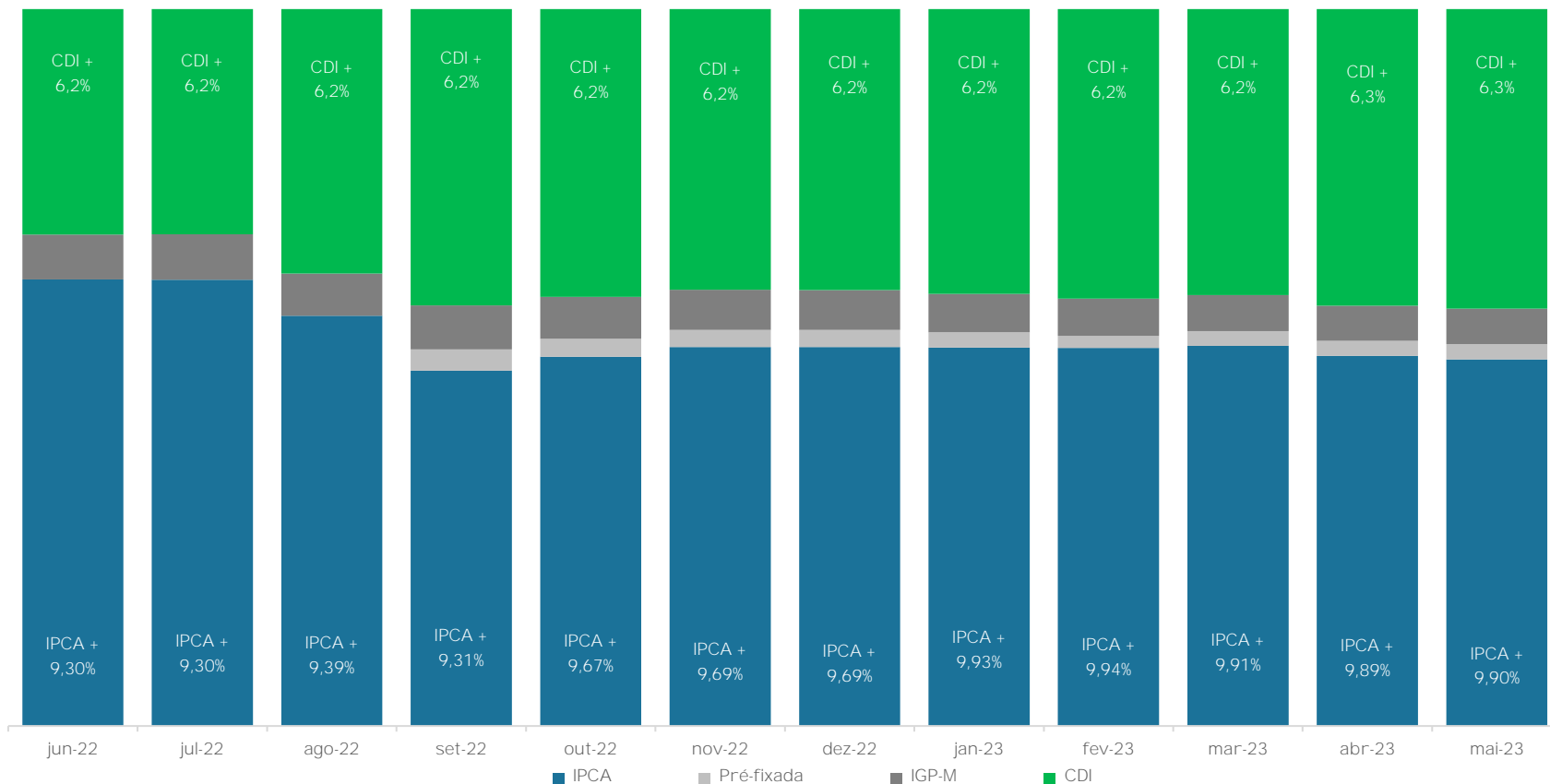


Histórico de Resultados





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 (maio/22 até abril/23), e, **conforme quadro abaixo, ficamos no 3º lugar (total de 10 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	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
JPPA11	1º Peer	19,28	1,61	2,00	2,40	1,77	1,65	1,55	1,50	1,40	1,41	1,40	1,40	1,40	1,40
RZAK11	2º Peer	17,17	1,43	1,80	1,65	1,50	1,66	1,45	1,40	1,50	1,40	1,20	1,20	1,11	1,30
RBHY11		15,60	1,30	1,45	1,54	1,45	1,38	1,32	1,26	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
NCHB11	3º Peer	14,57	1,21	1,54	1,47	1,31	1,35	1,30	1,25	1,00	1,05	1,00	1,02	1,03	1,25
RBRY11	4º Peer	14,16	1,18	1,25	1,41	1,35	1,20	1,00	1,00	1,00	1,10	1,15	1,20	1,25	1,25
GCRI11	5º Peer	14,12	1,18	1,55	1,35	1,25	1,17	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
HABT11	6º Peer	13,92	1,16	1,40	1,30	1,30	1,03	1,00	0,90	0,92	1,17	1,18	1,20	1,25	1,27
FLCR11	7º Peer	13,64	1,14	1,75	1,69	1,15	1,00	0,75	0,75	0,90	0,90	1,10	1,15	1,20	1,30
AFHI11	8º Peer	13,47	1,12	1,40	1,40	1,30	1,15	1,00	0,95	0,96	1,00	1,05	1,06	1,10	1,10
DEVA11	9º Peer	11,87	0,99	1,60	1,41	1,25	1,00	0,55	0,56	0,90	1,05	1,10	0,90	0,70	0,85

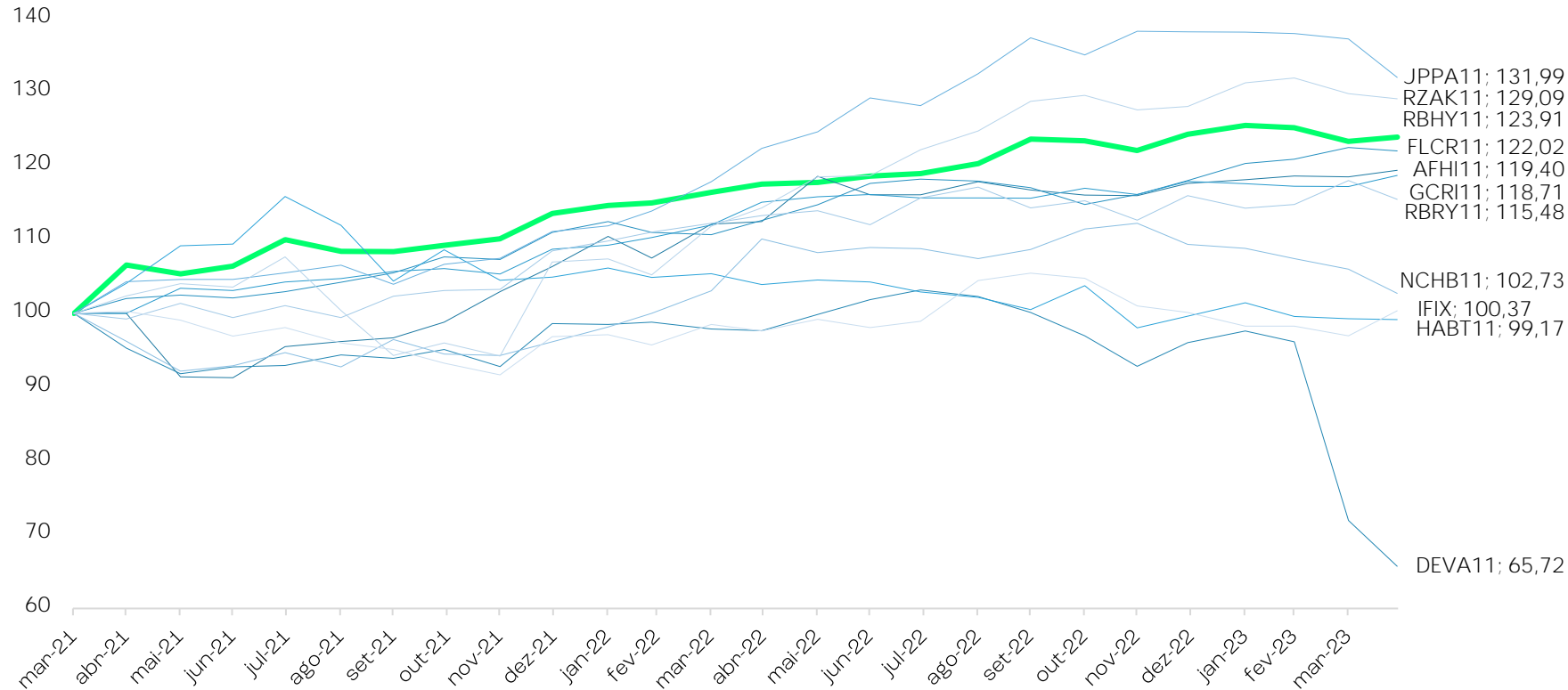
Fonte: Bloomberg



Total Return

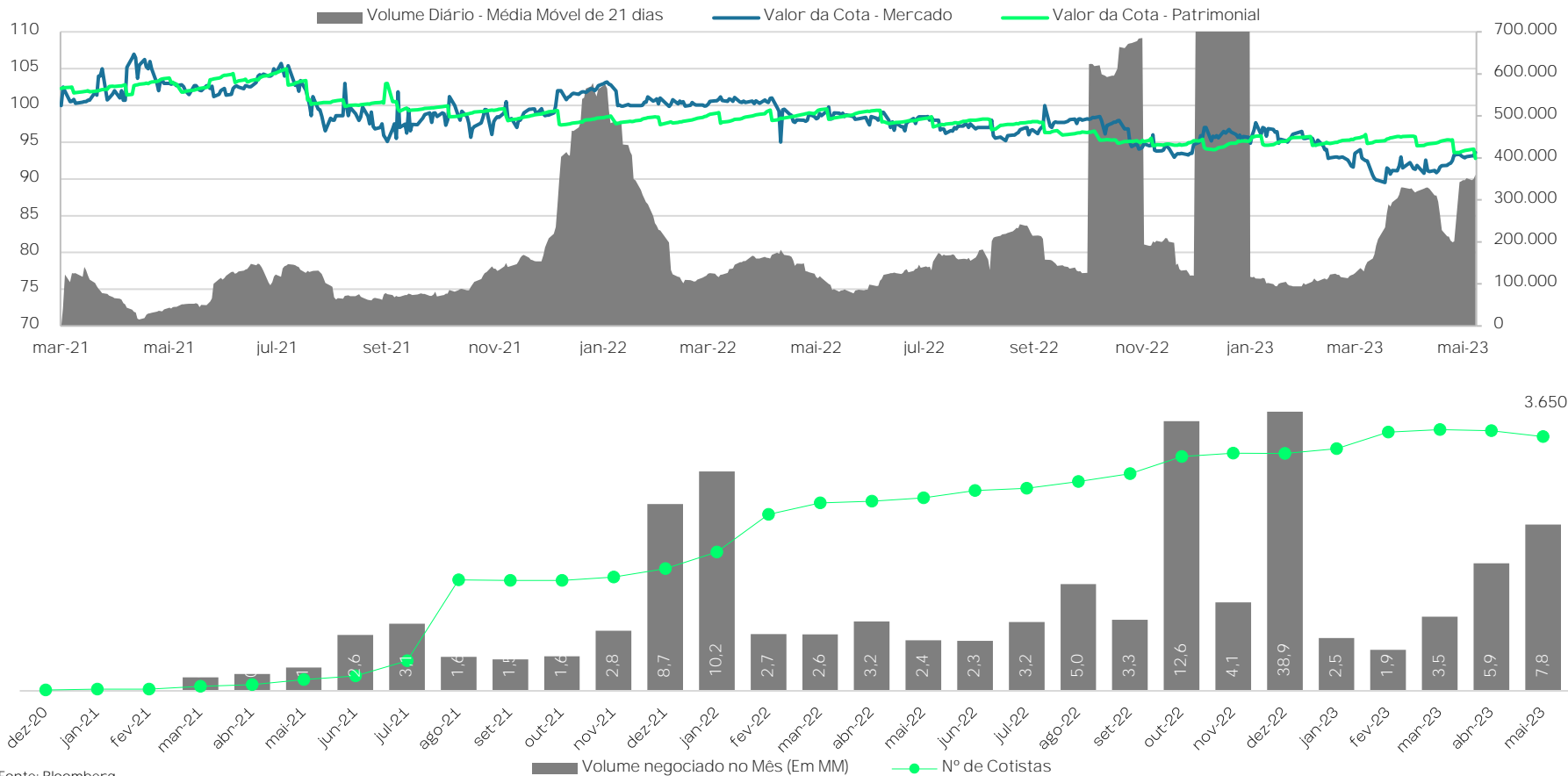
Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

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

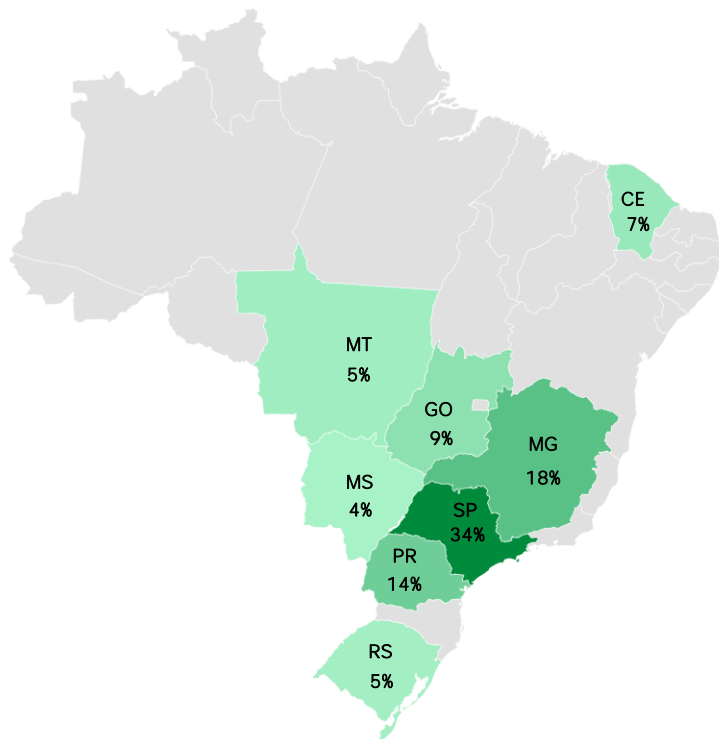
Liquidez



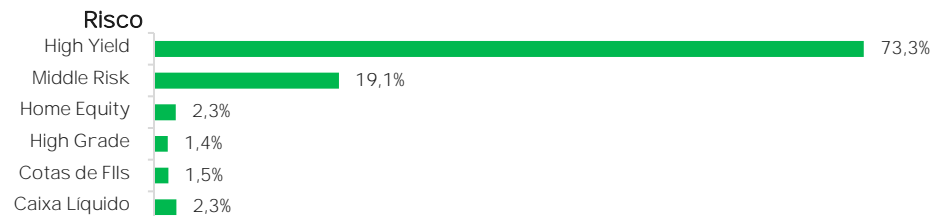
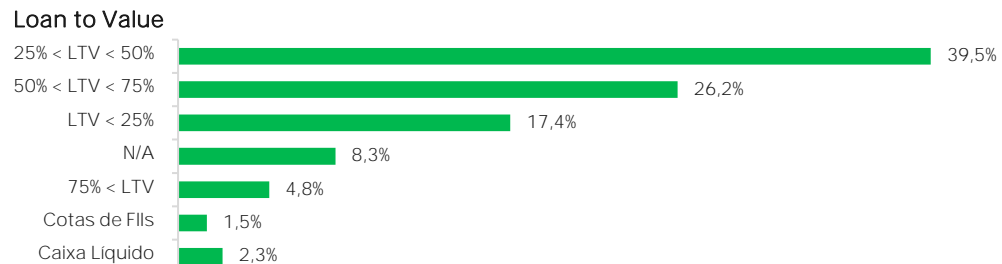
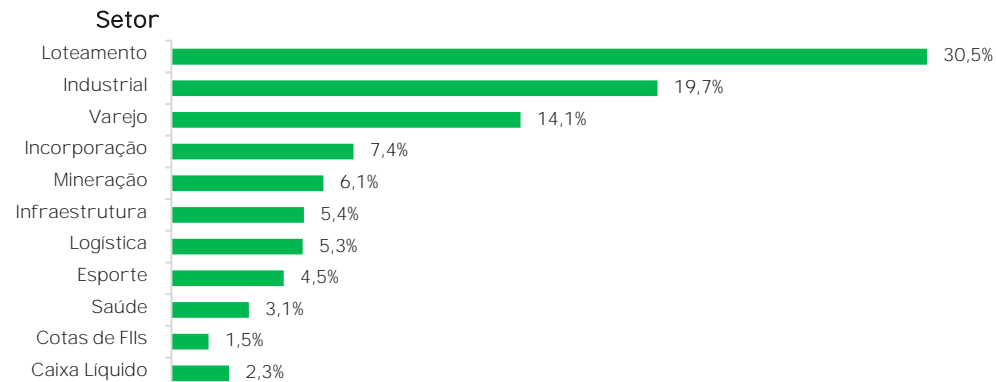
Fonte: Bloomberg



Análise dos Investimentos

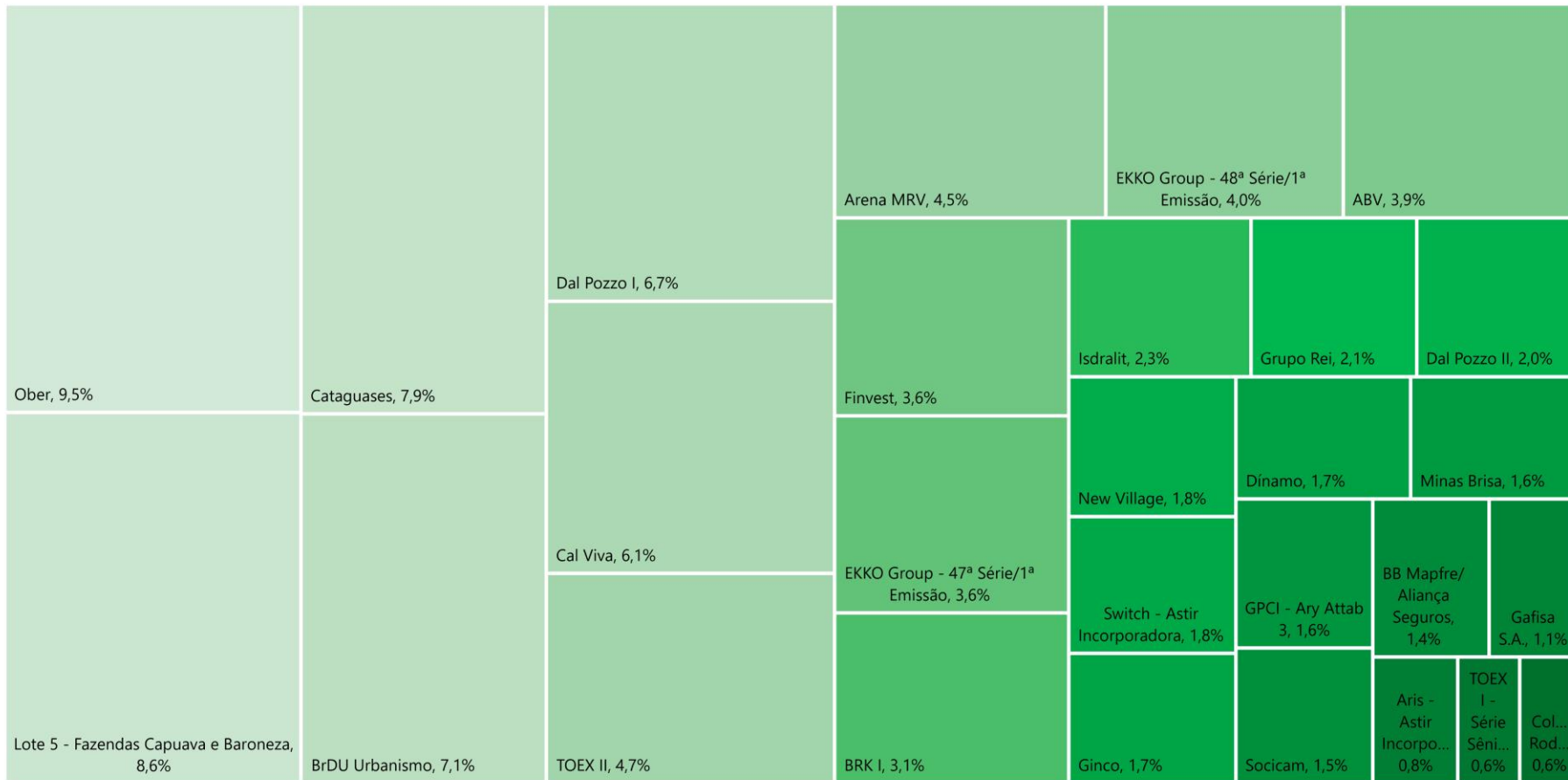


Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	22E1285202	Ober	True	16.679.870	9,5%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,0	Corporativo	Industrial	49%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	15.145.736	8,6%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	4,0	Residencial	Loteamento	22%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	13.857.086	7,9%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Industrial	62%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.497.819	7,1%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Loteamento	61%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	11.796.977	6,7%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,7	Corporativo	Varejo	47%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	10.801.905	6,1%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,8	Corporativo	Mineração	38%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	8.338.608	4,7%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	2,0	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	7.992.295	4,5%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	1,8	Corporativo	Esporte	49%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	7.000.987	4,0%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,2	Residencial	Loteamento	60%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	6.911.814	3,9%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,6	Corporativo	Varejo	90%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.389.224	3,6%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,5	Corporativo	Logística	14%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.356.843	3,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Loteamento	54%
CRI	22I1431171	BRK I	Opea	5.506.268	3,1%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	2,9	Corporativo	Saúde	50%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	3.995.069	2,3%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,3	Corporativo	Industrial	26%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	3.626.283	2,1%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	3,0	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.531.966	2,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	5,0	Corporativo	Varejo	74%
CRI	21E0517062	New Village	True	3.224.307	1,8%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,5	Residencial	Loteamento	35%
CRI	20K0754354	Switch - Astir Incorporadora	True	3.147.438	1,8%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	0,5	Residencial	Incorporação	23%
CRI	16L1024319	Ginco	Virgo	3.003.383	1,7%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,4	Residencial	Loteamento	11%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.940.407	1,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,6	Corporativo	Logística	45%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.818.497	1,6%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,6	Residencial	Incorporação	39%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.803.020	1,6%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,9	Residencial	Loteamento	70%
CRI	20I0135149	Sociam	True	2.553.353	1,5%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Varejo	46%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliaça Seguros	Planeta	2.534.847	1,4%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,5	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	1.927.964	1,1%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,2	Residencial	Incorporação	17%
CRI	21L0285556	Aris - Astir Incorporadora	True	1.481.234	0,8%	nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	3,0	Residencial	Incorporação	82%
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Senior	Opea	1.082.363	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Corporativo	Infraestrutura	41%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodas	Habitasec	1.015.654	0,6%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,4	Residencial	Incorporação	15%

¹ Todo Mês
de Janeiro

Continuação...

Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.063.600	1,2%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	585.450	0,3%
		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		5.984.201	3,4%
Caixa Bruto		Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado		109.743	0,1%
		Conta Corrente		1.000	0,0%
Provisões		Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	1.988.004	-1,1%
Caixa Líquido		Caixa Bruto - Provisões		4.106.940	2,3%

28
CRIs

3,4%
Média %PL

1,5%
Em FIIs

3,1 anos
Duration

43%
LTV



Ginco



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

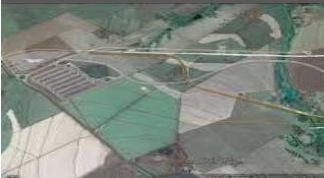
Dinamo



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	2,1%
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



CRIs

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	1,1%
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	1,8%
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	7,9%
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** 6,7%**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** 1,4%**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** São Paulo – SP

Minas Brisa

**Devedor** SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA**Taxa** IPCA + 7,50%**% PL** 1,6%**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	6,1%
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	7,1%
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

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	3,9%
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** 7,6%**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	9,5%
Vencimento	10/06/2032

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

Isdralit



Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.
Taxa	CDI + 7,00%
% PL	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	4,7%
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.	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%	Localização	Aparecida de Goiânia - GO
% PL	3,1%		
Vencimento	24/09/2029		

Switch - Astir Incorporadora



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 10,15%	Localização	Porto Alegre - RS
% PL	1,8%		
Vencimento	11/12/2023		

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 8,50%	Localização	São Paulo - SP
% PL	1,5%		
Vencimento	11/09/2035		

Na Mídia



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



CLUBE FII

[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



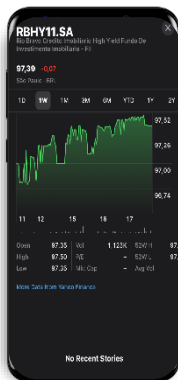
[Acesse aqui](#)



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

