

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

riobravo.com.br

RBHY11



RIO BRAVO

junho23

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)

177,8

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

93,92

Valor de Mercado
(R\$/cota)

93,70

Número de
Investidores

3.625

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

16,50

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,20

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,28

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

6,9

Número de Ativos

29

% de CRIs

98

% de FIIs

1,5

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 junho/23 foi de R\$ 1,20/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 140% do CDI. **O RBHY11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 0,08/cota (equivalente a R\$ 155.071) e a distribuição de resultado do semestre foi de 98,6% do resultado caixa.**

A equipe de gestão segue priorizando a alocação em CRIs com alto nível de spread de crédito e que possuam, além de um bom risco de crédito, pacotes de garantias robustos, conforme previsto na Política de Investimento do Fundo. No mês de junho/21, a principal aquisição foi o CRI BRK II, do setor de varejo (Farmacêutico).

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	
21D0457416	Finvest	6.369.394
19K0981679	Localfrio	3.955.532
20K0549411	Dinamo	3.026.137
20I0135149	Socicam	456.029
23F1242736	BRK II	5.000.000

Código B3	Venda de CRI	
	Total	
21D0457416	Finvest	6.365.166
19K0981679	Localfrio	3.956.092
20K0549411	Dinamo	3.024.816
20I0135149	Socicam	456.137,20

Movimentação de FIIs da carteira:

Não houve movimentações.

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

A inflação medida pelo IPCA seguiu desacelerando em maio, marcando variação anual abaixo de 4%, dentro, inclusive da meta do BC. Para o segundo semestre, a medida de variação anual deve voltar a acelerar em função da desoneração dos combustíveis no ano passado. Além da desaceleração do índice cheio no mês, a inflação subjacente também apresentou melhora em maio, com a inflação de serviços indo à 6,5% e a média dos núcleos a 6,71%. A melhora da inflação corrente, juntamente com a reunião do CMN deve permitir uma inflação mais baixa ao final do ano. No nosso cenário, ainda temos um IPCA ao fim de 2023 ligeiramente acima da banda superior da meta, em 5,1%.

Na esperada reunião de junho, o CMN decidiu manter em 3% a meta de inflação para 2026. Havia um risco relevante incorporado às expectativas de que o conselho iria elevar a meta de inflação em busca de flexibilidade da política econômica, atendendo as críticas recentes do presidente Lula ao nível atual da Selic. O processo iria desancorar expectativas fazendo com que o BC não tivesse os ganhos esperados. Talvez percebendo isso, o governo chegou a um consenso de manter a meta em 3%, mas propuseram uma mudança no regime. Transformando um regime de meta anual em um regime de meta contínua. Não é claro, entretanto as especificações do novo regime de metas. A apuração é contínua? a meta é contínua? Na prática, pouco deve mudar na condução do BC, mas esperamos o decreto para ter mais detalhes.

Com relação à política monetária, o BC deve ter feito sua última manutenção da taxa de juros. Na Ata da reunião, a autoridade monetária reconheceu que está mais próxima de um primeiro corte de juro, vendo a janela se abrindo nas próximas reuniões. A melhora da inflação corrente juntou-se com a reunião do CMN no final do mês e melhorou a dinâmica das expectativas de inflação, deve garantir o espaço para um corte já na próxima reunião. Os cortes devem seguir até o final do ano que vem. Assim esperamos uma taxa de juros em 12% ao final de 2023 e 9,5% ao final de 2024.

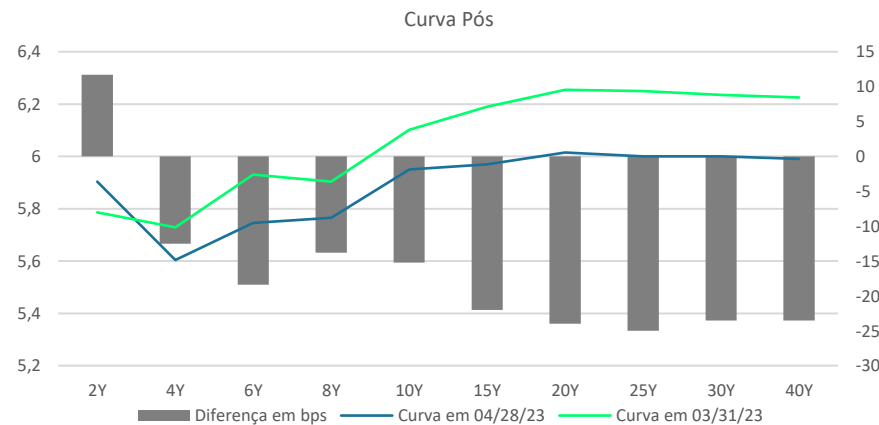
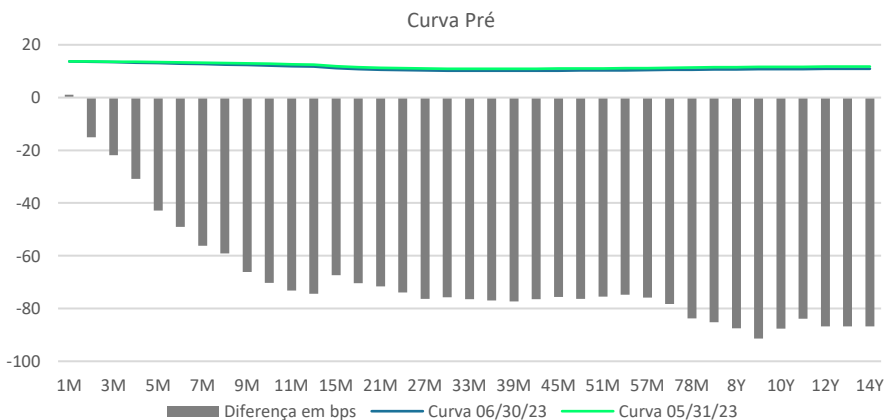
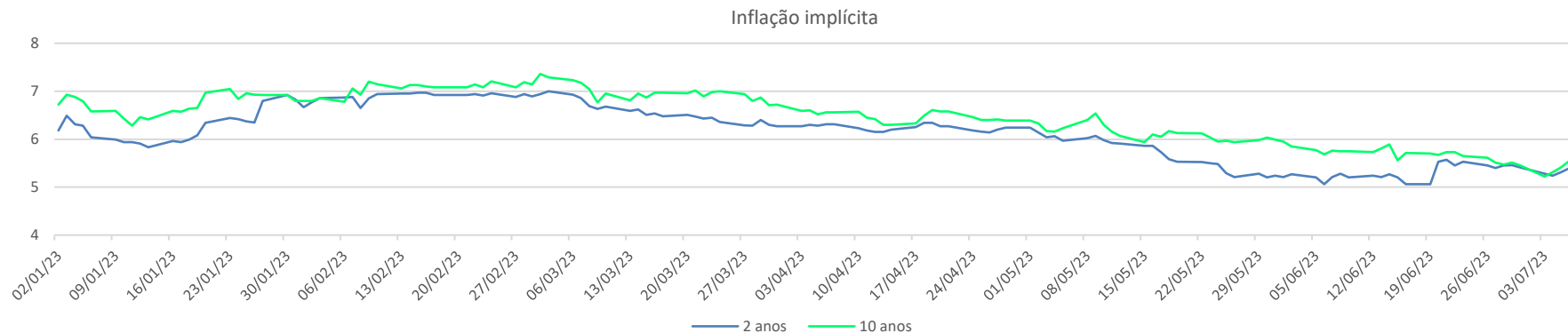
No cenário fiscal, o arcabouço segue tramitando no Congresso, mas sua apresentação, que afastou um cenário explosivo para as contas públicas, segue gerando frutos. No início do mês, agências de risco internacional melhoraram a perspectiva de risco do Brasil, reconhecendo avanços institucionais importantes que ocorreram desde 2016 e a diminuição de chance de uma dinâmica de dívida explosiva.

Assim, junho foi mais um mês de boa performance dos ativos no Brasil. A curva de juros teve, mais uma vez um fechamento importante, refletindo a percepção de que estamos mais próximos do início de um afrouxamento monetário no Brasil. Na maioria dos ramos, a queda dos juros futuros foi próxima de 70bps. Assim como os economistas, os investidores também seguiram apontando para uma melhora na dinâmica de inflação implícita, em diversos prazos.



Comentários do Gestor

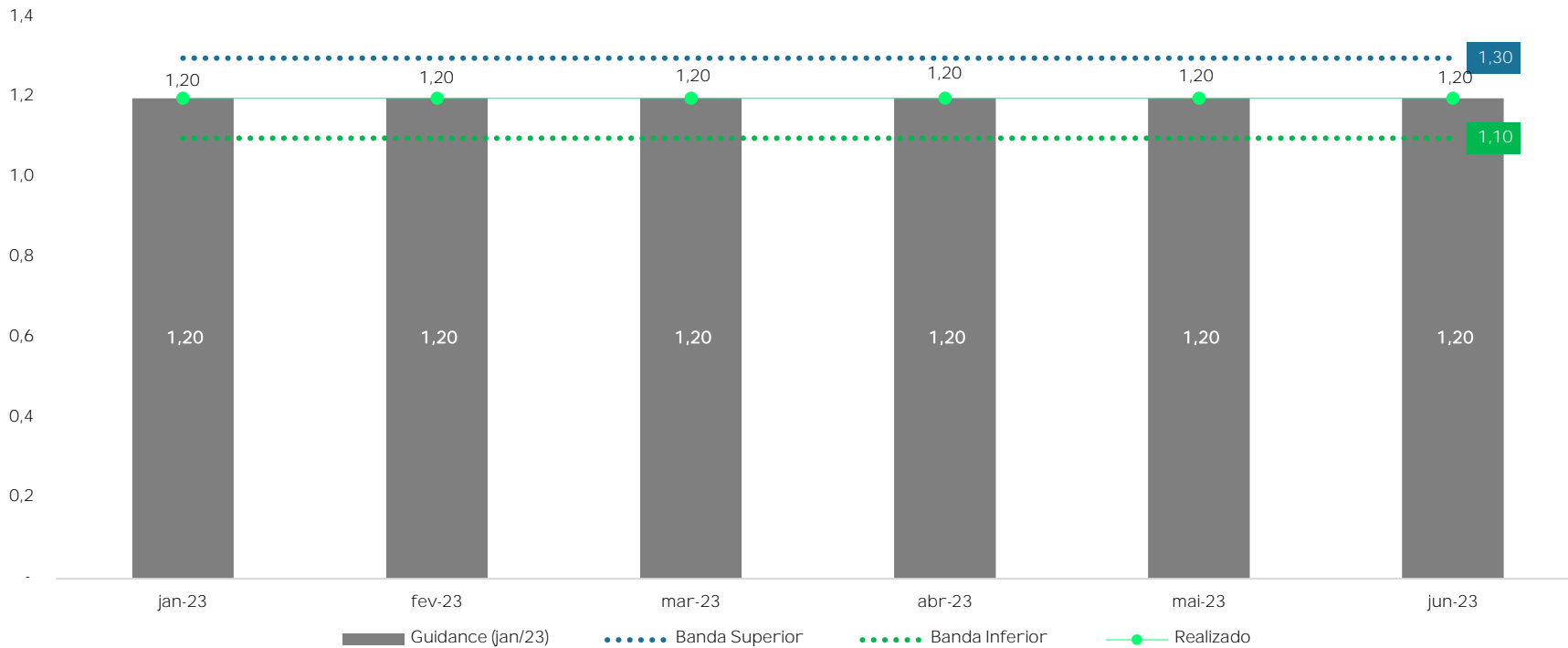
Cenário Macroeconômico





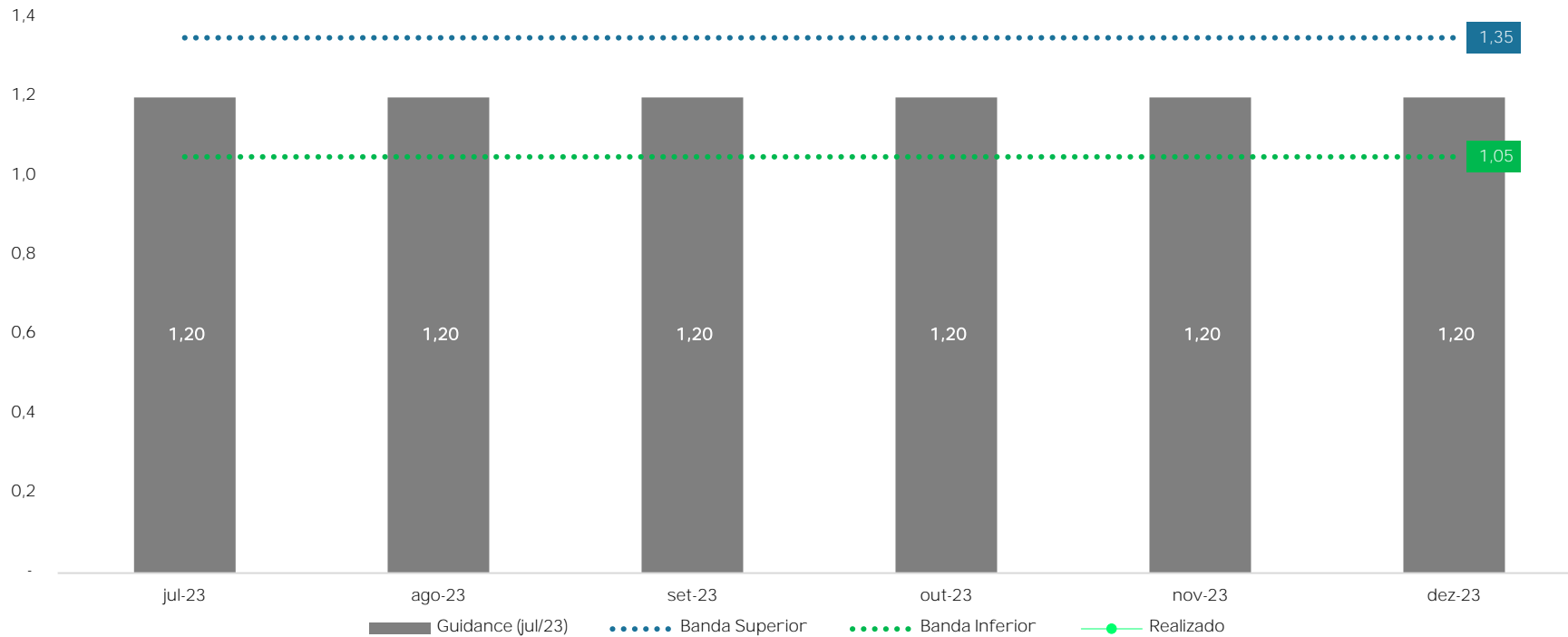
Guidance 1S23

Projetamos inicialmente, no cenário mais provável, uma distribuição média no semestre de R\$1,20/cota por mês. No encerramento do 1S23 o resultado médio ficou em linha das nossas expectativas iniciais.



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.

Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um *Guidance* para o segundo semestre de 2023. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,20/cota por mês com banda estimada entre R\$ 1,05/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,35 (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

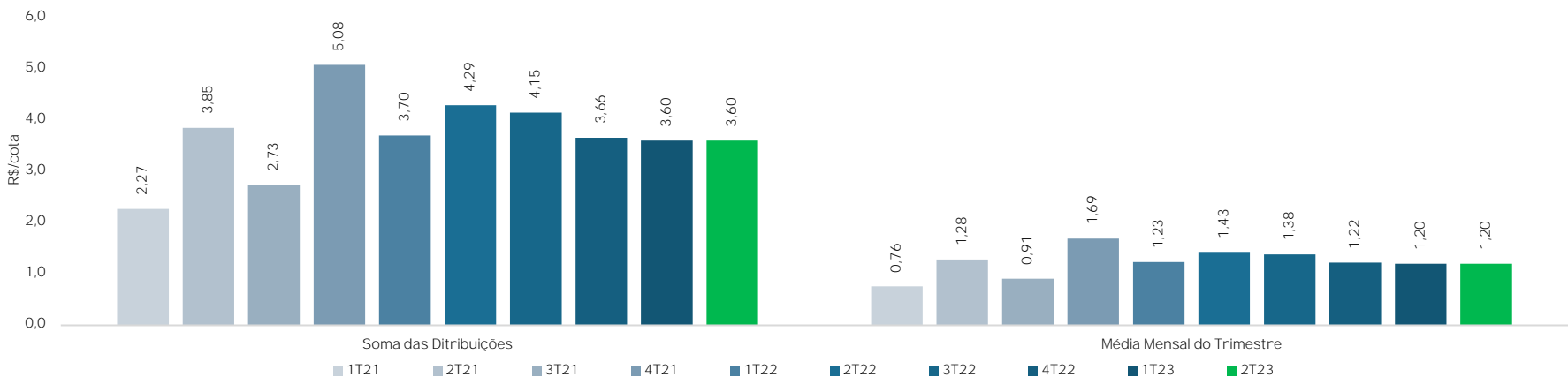
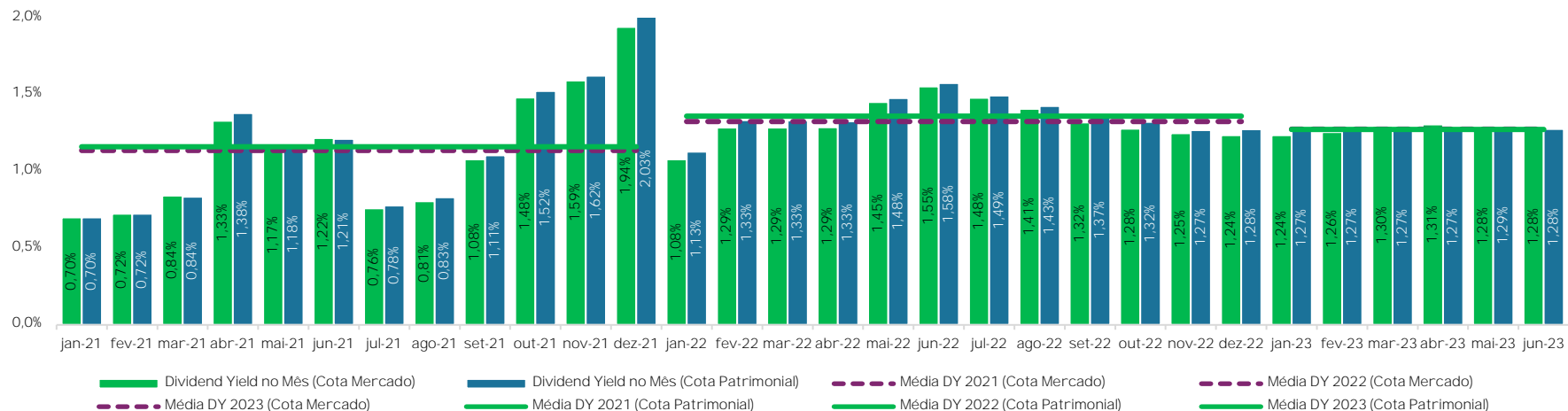




Tabela de Sensibilidade

Médio Prazo

Cota (R\$)	IPCA+ (%)	Taxa de Adm (%)	IPCA+ (Liq.) (%)
95,50	9,69	-1,00	8,69
95,35	9,75	-1,00	8,75
95,20	9,80	-1,00	8,80
95,05	9,86	-1,00	8,86
94,90	9,91	-1,00	8,91
94,75	9,97	-1,00	8,97
94,60	10,02	-1,00	9,02
94,45	10,08	-1,00	9,08
94,30	10,13	-1,00	9,13
94,15	10,19	-1,00	9,19
94,00	10,24	-1,00	9,24
93,85	10,30	-1,00	9,30
93,70	10,35	-1,00	9,35
93,55	10,40	-1,00	9,40
93,40	10,46	-1,00	9,46
93,25	10,51	-1,00	9,51
93,10	10,57	-1,00	9,57
92,95	10,62	-1,00	9,62
92,80	10,68	-1,00	9,68
92,65	10,73	-1,00	9,73
92,50	10,79	-1,00	9,79
92,35	10,84	-1,00	9,84
92,20	10,90	-1,00	9,90
92,05	10,95	-1,00	9,95
91,90	11,01	-1,00	10,01

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+	93.678.724	53%	54%	10,0%	5,09%	15,6%	3,50%	13,8%
CDI+	69.113.151	39%	40%	6,3%	12,00%	19,0%	8,63%	15,4%
IGP-M+	8.055.411	5%	5%	9,8%	-2,08%	7,5%	4,00%	14,2%
Pré-fixada	3.673.417	2%	2%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
Fils	2.715.701	2%	-	-	-	-	-	-
Total	177.236.404	100%	100%			17,3%		14,7%

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 30/06/2023 de Longo Prazo, 2026.

144% do CDI Bruto

171% 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
jul-22	1,45	1,49%	1,76%	170%	97,06	98,00	101%	3.004
ago-22	1,38	1,43%	1,68%	144%	96,71	98,00	101%	3.119
set-22	1,32	1,37%	1,61%	150%	96,31	100,00	104%	3.364
out-22	1,26	1,32%	1,56%	152%	95,27	98,50	103%	3.411
nov-22	1,20	1,27%	1,49%	146%	94,54	96,00	102%	3.410
dez-22	1,20	1,28%	1,50%	134%	94,12	97,01	103%	3.476
jan-23	1,20	1,27%	1,49%	133%	94,70	97,01	102%	3.713
fev-23	1,20	1,27%	1,49%	163%	94,55	95,53	101%	3.751
mar-23	1,20	1,27%	1,49%	127%	94,84	92,45	97%	3.735
abr-23	1,20	1,27%	1,49%	163%	94,52	91,83	97%	3.650
mai-23	1,20	1,29%	1,52%	135%	92,80	93,59	101%	3.638
jun-23	1,20	1,28%	1,50%	140%	93,92	93,70	100%	3.625
Últ. 12 Meses	15,01	17,00%	20,26%	150%	93,92	93,70	100%	3.625

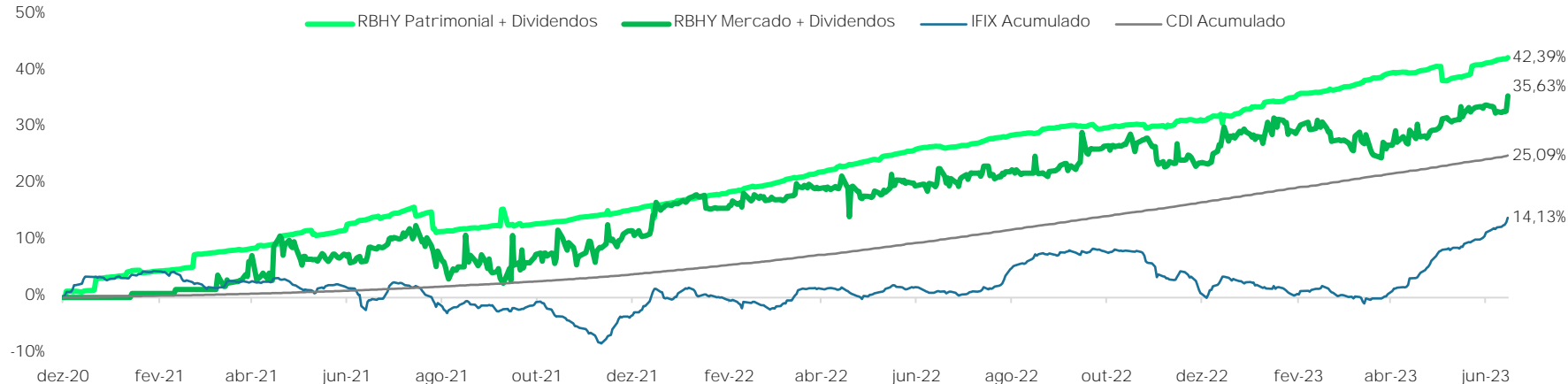
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	mai-23	jun-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,28%	1,28%	7,91%	16,80%	36,39%	44,75%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,52%	16,50%				
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,29%	1,28%	7,89%	17,00%	37,24%	45,72%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	16,67%	16,46%				
Variação da Cota Patrimonial	-1,82%	1,21%	-0,21%	-3,93%	-8,91%	-2,29%
Variação da Cota em Bolsa	1,92%	0,12%	-3,41%	-5,43%	-8,67%	-6,30%
Índices Comparáveis						
IFIX	5,43%	4,71%	10,05%	12,87%	14,55%	12,21%
CDI Bruto	1,12%	1,07%	6,50%	13,54%	23,32%	25,09%
CDI Líquido ¹	0,95%	0,91%	5,52%	11,51%	19,82%	21,33%
% do CDI Bruto	115%	119%	121%	126%	160%	182%
% do CDI Líquido	134%	141%	143%	146%	184%	210%

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	mai-23	jun-23	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.829.343	1.976.571	11.515.575	22.451.832	35.758.209	37.024.300
Juros CRIs	1.763.413	1.935.592	11.056.651	21.374.922	34.681.656	36.303.360
Correção Monetária CRIs	36.855	11.165	268.954	626.879	2.859.193	3.312.766
Rendimentos Fundos Imobiliários	29.075	29.814	189.970	450.030	1.181.519	1.214.087
Receitas Não Recorrentes	559.420	440.446	3.457.459	7.649.131	17.265.605	19.007.976
Resultado operações CRIs	559.420	440.446	3.294.439	7.627.943	16.903.983	18.533.705
Resultado operações FIs	-	-	15.293	(126.539)	(86.715)	(86.715)
Outras	-	-	147.727	147.727	448.336	560.986
Renda Fixa	49.708	58.498	363.700	880.113	2.430.328	2.621.046
Total de Receitas	2.438.471	2.475.515	15.336.734	30.981.075	58.418.300	62.459.235
Despesas Recorrentes	(183.014)	(188.880)	(1.666.151)	(3.035.555)	(4.896.091)	(5.104.565)
Taxa de Gestão	(113.644)	(137.537)	(749.597)	(1.486.269)	(2.553.360)	(2.670.463)
Taxa de Administração	(15.497)	(18.755)	(142.414)	(326.582)	(604.880)	(659.426)
Taxa de Performance	-	-	(635.966)	(1.051.374)	(1.469.805)	(1.469.805)
Outras	(53.873)	(32.588)	(138.174)	(171.330)	(268.045)	(304.872)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	(360)
Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)	(183.014)	(188.880)	(1.666.151)	(3.035.555)	(4.896.091)	(5.104.925)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	-	-	<i>(108.033)</i>	<i>(196.298)</i>	<i>(1.469.539)</i>	<i>(1.775.448)</i>
Resultado	2.255.458	2.286.635	13.670.584	27.945.520	53.522.209	57.354.310
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.272.206	2.272.206	13.633.236	28.421.510	53.558.634	57.199.239
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	101%	99%	100%	102%	100%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,20	1,20	7,20	15,01	30,81	36,93
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,19	1,21	7,22	14,76	31,06	37,54

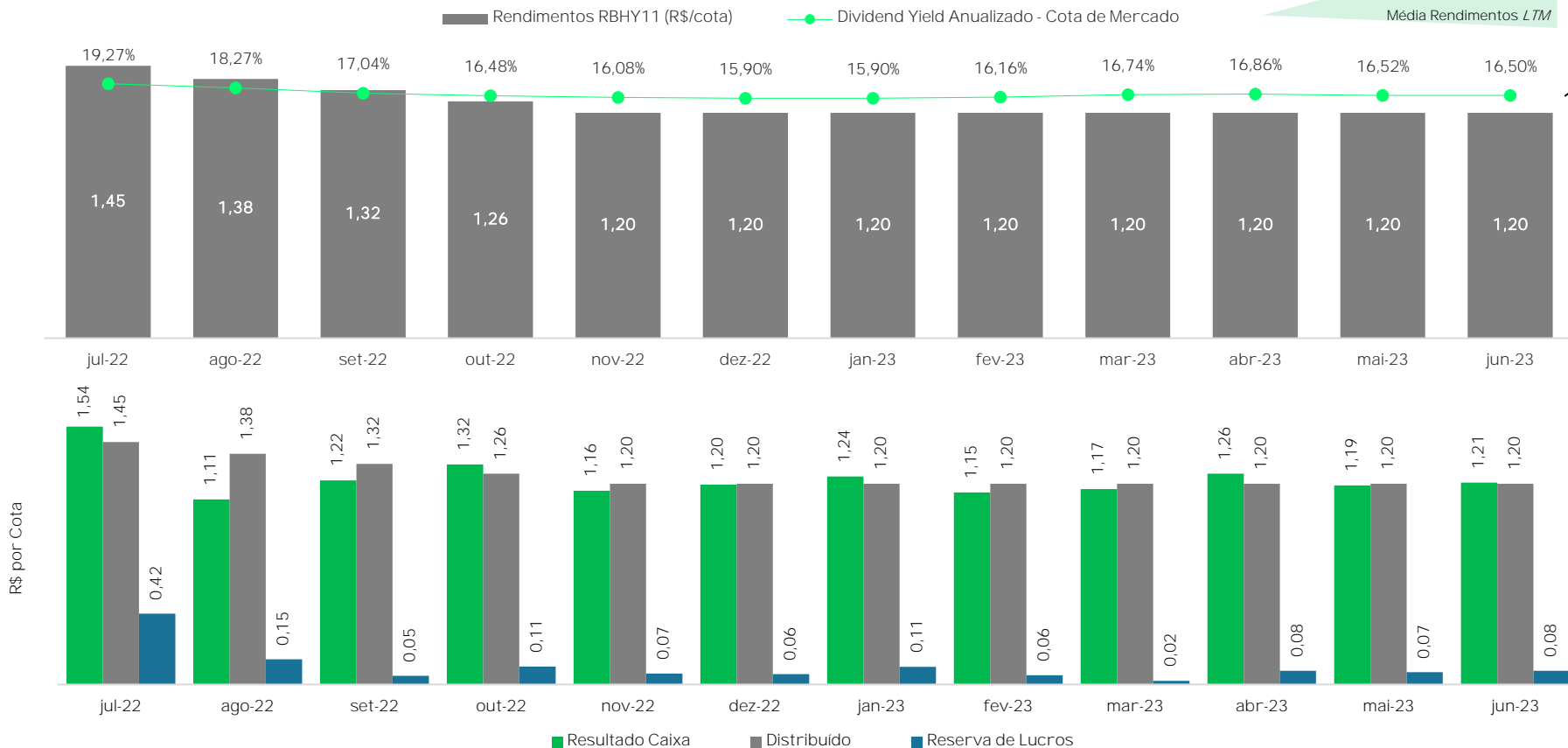
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

RIO BRAVO

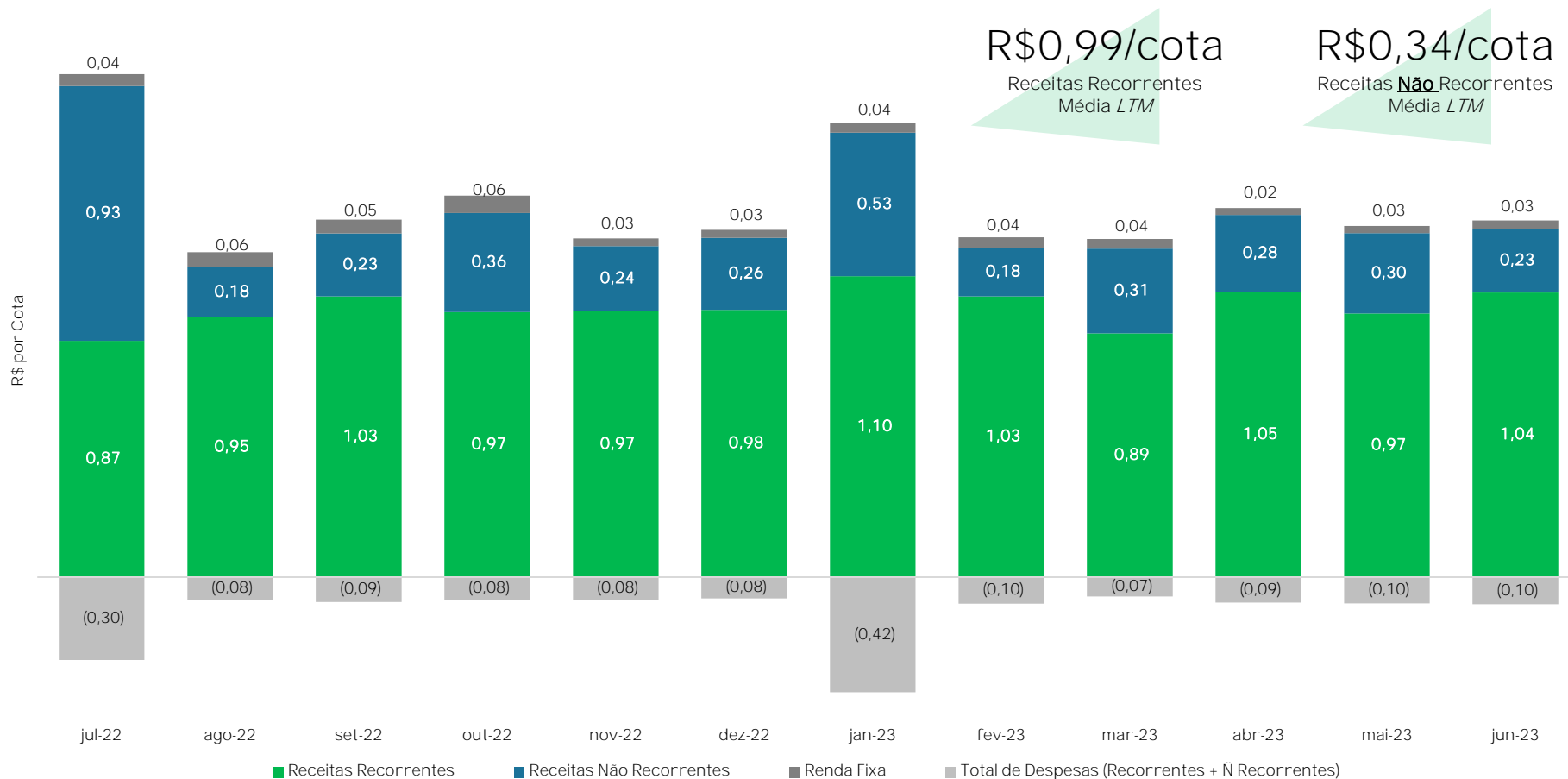
R\$1,25/cota

Média Rendimentos LTM



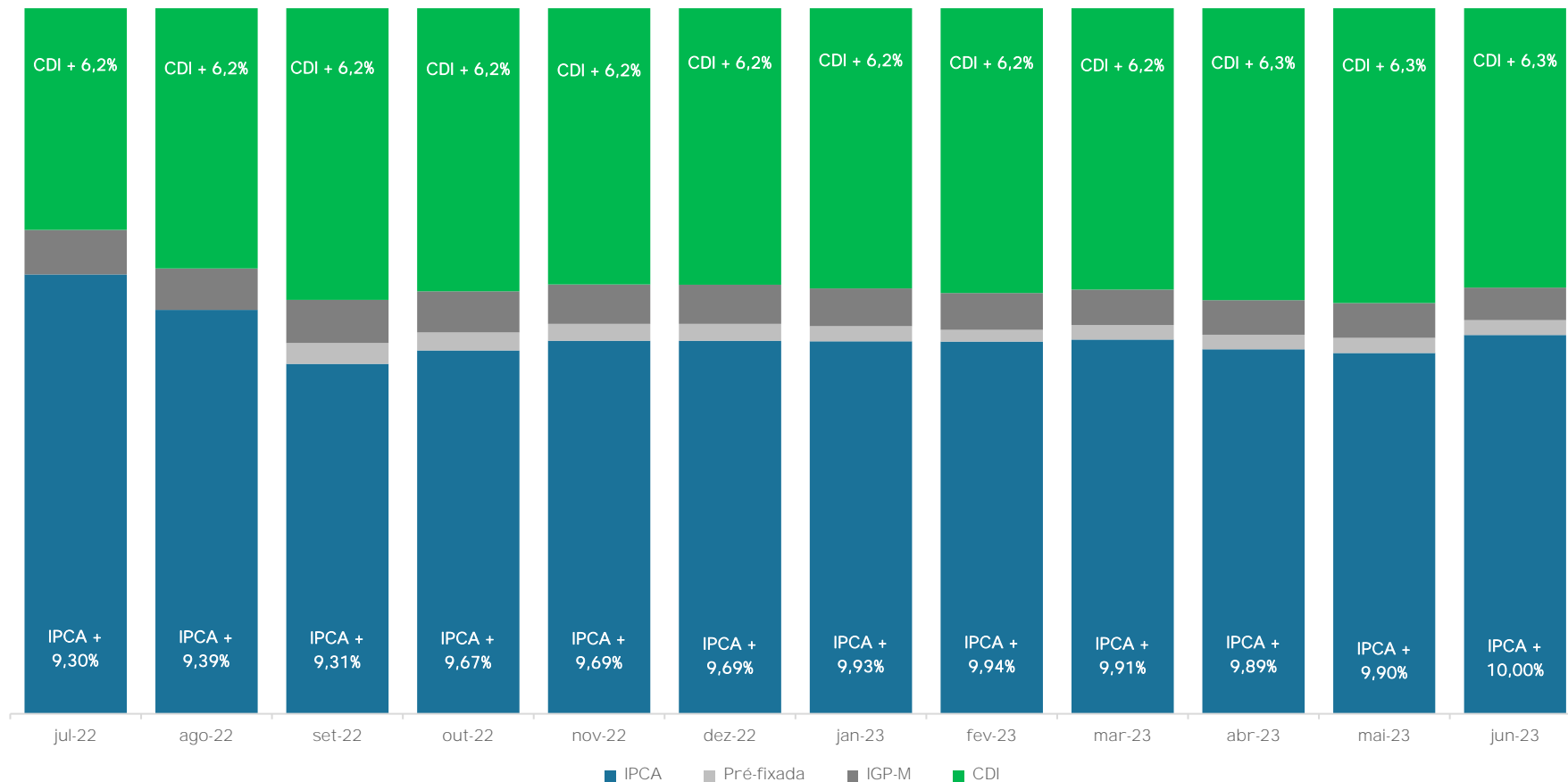


Histórico de Resultados





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 (junho/22 até maio/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	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
JPPA11	1º Peer	18,63	1,55	2,40	1,77	1,65	1,55	1,50	1,40	1,41	1,40	1,40	1,40	1,40	1,35
RZAK11	2º Peer	16,62	1,39	1,65	1,50	1,66	1,45	1,40	1,50	1,40	1,20	1,20	1,11	1,30	1,25
RBHY11		15,35	1,28	1,54	1,45	1,38	1,32	1,26	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
NCHB11	3º Peer	14,22	1,19	1,47	1,31	1,35	1,30	1,25	1,00	1,05	1,00	1,02	1,03	1,25	1,19
RBRY11	4º Peer	14,16	1,18	1,41	1,35	1,20	1,00	1,00	1,00	1,10	1,15	1,20	1,25	1,25	1,25
HABT11	5º Peer	13,82	1,15	1,30	1,30	1,03	1,00	0,90	0,92	1,17	1,18	1,20	1,25	1,27	1,30
GCRI11	6º Peer	13,67	1,14	1,35	1,25	1,17	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
FLCR11	7º Peer	13,19	1,10	1,69	1,15	1,00	0,75	0,75	0,90	0,90	1,10	1,15	1,20	1,30	1,30
AFHI11	8º Peer	13,17	1,10	1,40	1,30	1,15	1,00	0,95	0,96	1,00	1,05	1,06	1,10	1,10	1,10
DEVA11	9º Peer	10,92	0,91	1,41	1,25	1,00	0,55	0,56	0,90	1,05	1,10	0,90	0,70	0,85	0,65

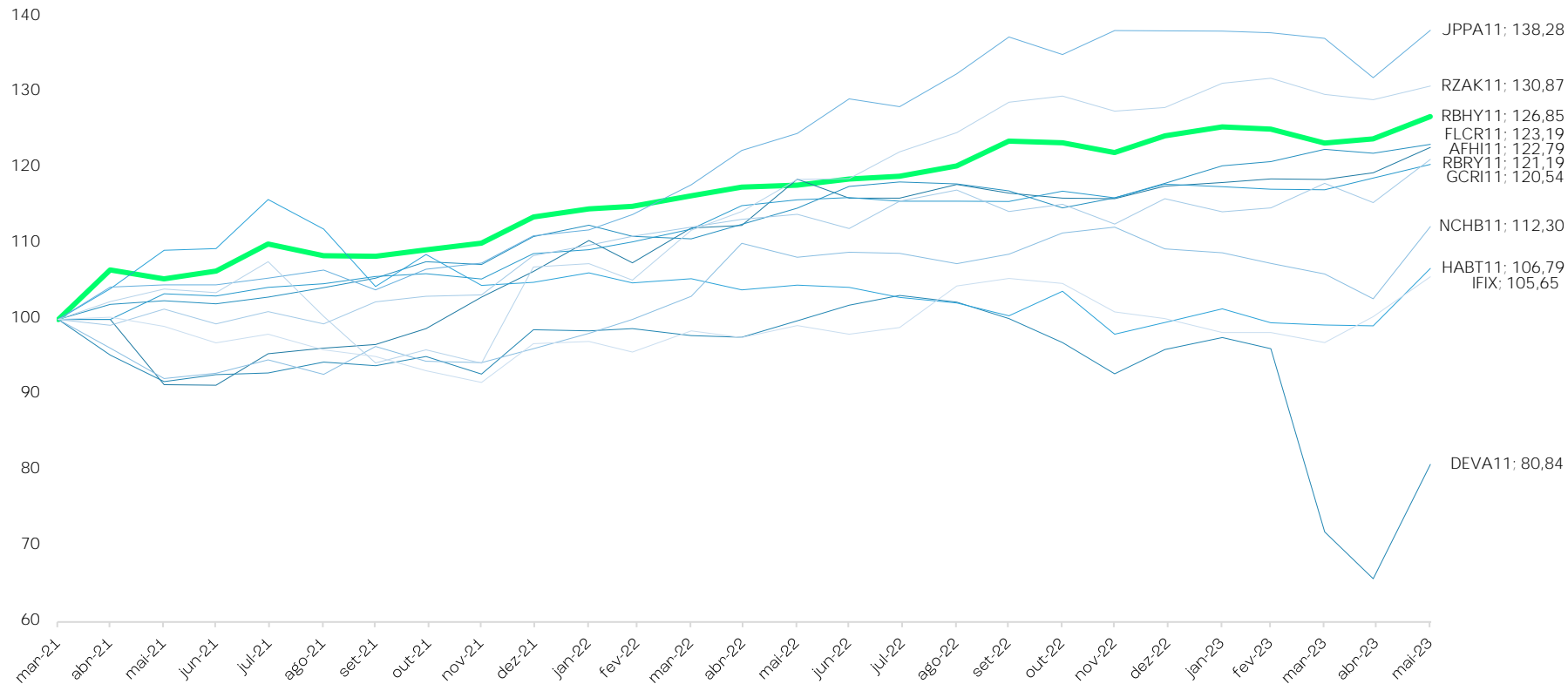
Fonte: Bloomberg



Total Return

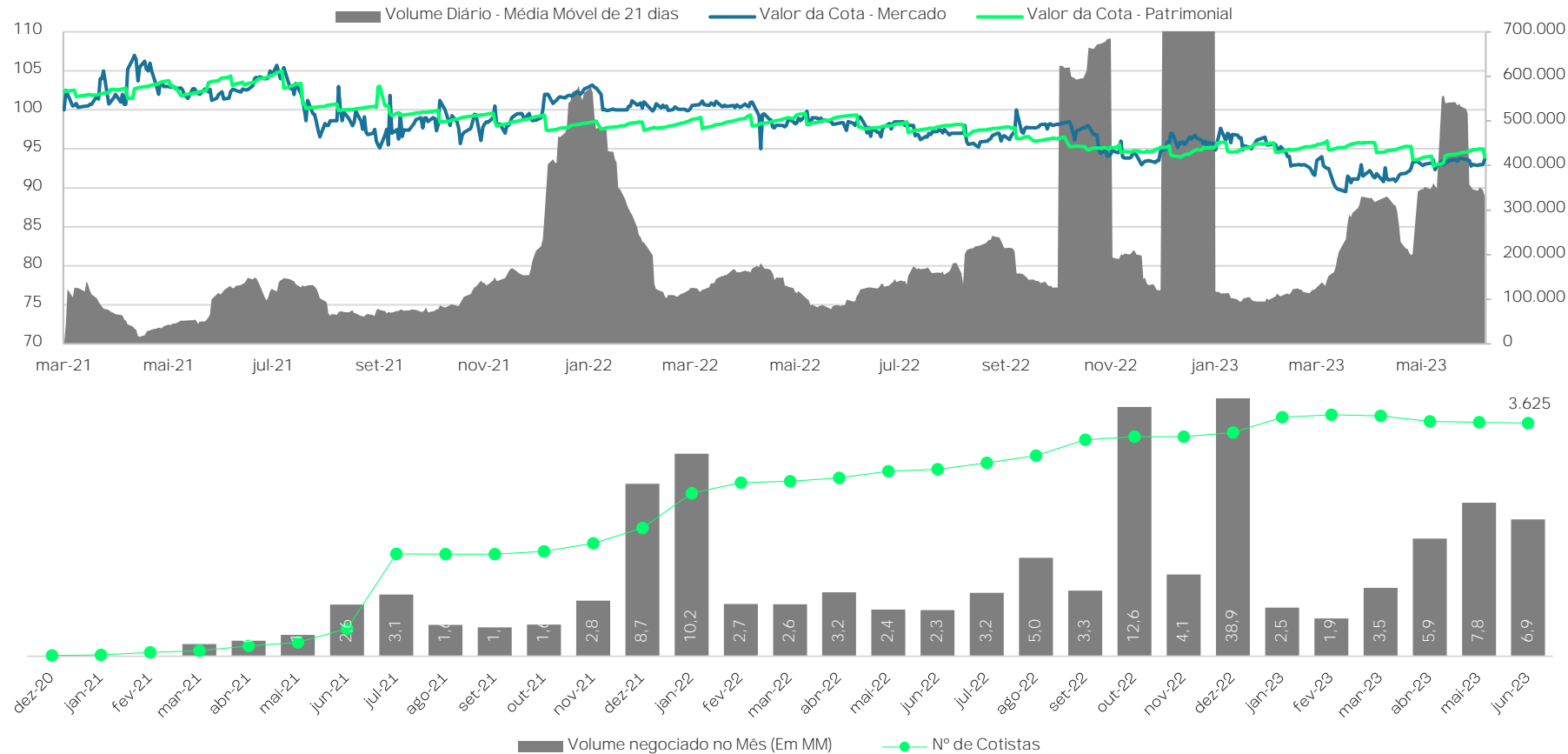
Varição da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

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

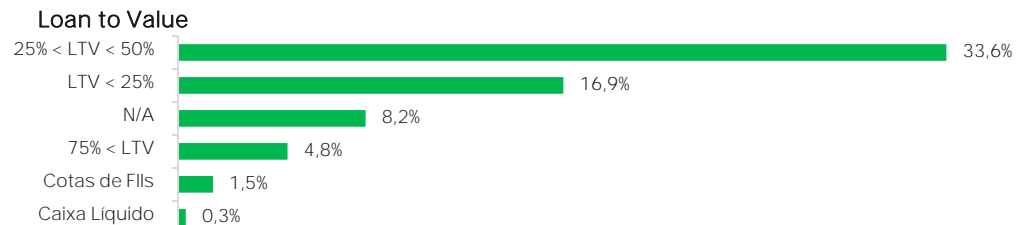
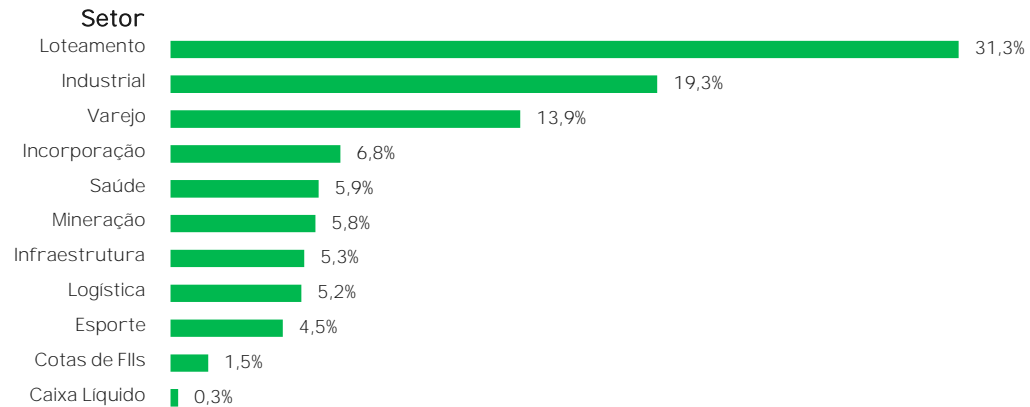
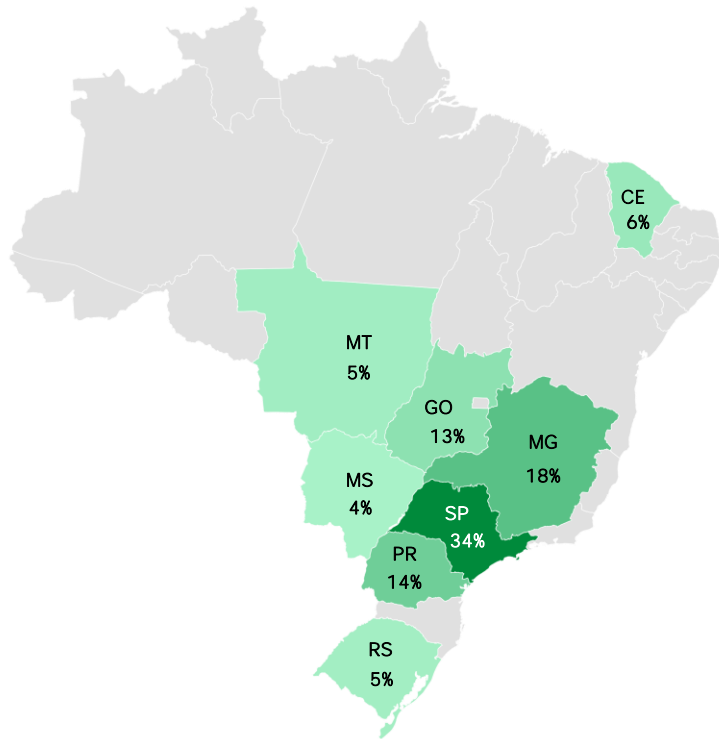
Liquidez



Fonte: Bloomberg

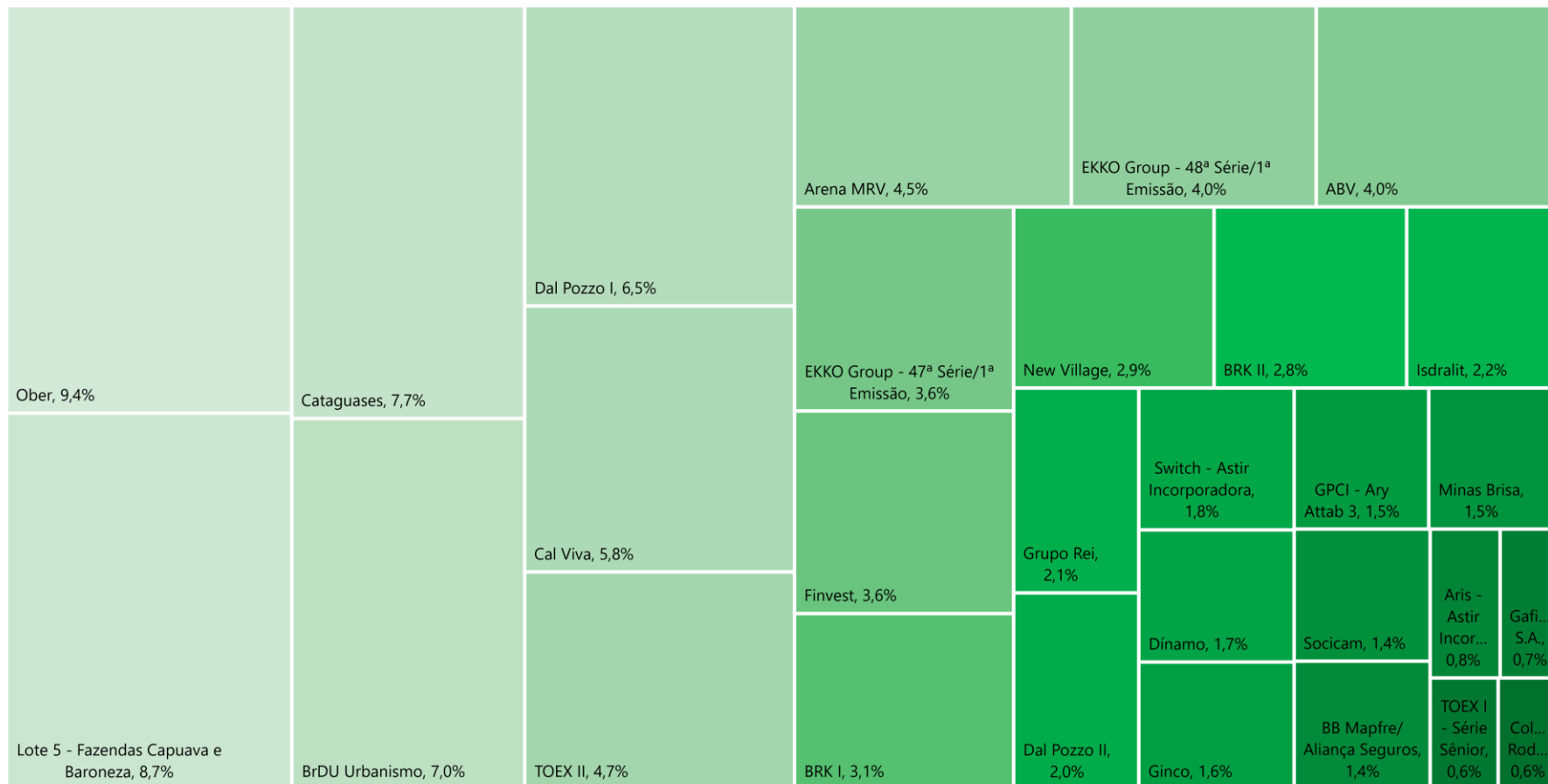


Análise dos Investimentos





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	16.667.548	9,4%	Jun-32	6,00%	CDI	Mensal	5,0	Corporativo	Industrial	48%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	15.386.617	8,7%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	4,0	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	13.773.112	7,7%	Jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Industrial	62%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.382.183	7,0%	Nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,3	Residencial	Loteamento	60%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	11.622.065	6,5%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,7	Corporativo	Varejo	46%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	10.294.761	5,8%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,8	Corporativo	Mineração	37%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	8.415.209	4,7%	set-29	12,00%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	7.987.096	4,5%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	1,7	Corporativo	Esporte	49%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	7.075.284	4,0%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	60%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	7.025.589	4,0%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,6	Corporativo	Varejo	91%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.410.092	3,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,2	Residencial	Loteamento	55%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.358.724	3,6%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,4	Corporativo	Logística	14%
CRI	22I1431171	BRK I	Opea	5.526.236	3,1%	set-29	10,00%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Saúde	50%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.202.626	2,9%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,4	Residencial	Loteamento	56%
CRI	23F1242736	BRK II	Opea	4.997.229	2,8%	Jun-30	11,50%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Saúde	51%
CRI	22I1293391	Isdralit	True	3.970.737	2,2%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,2	Corporativo	Industrial	26%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	3.673.417	2,1%	Jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	3,0	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.529.291	2,0%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	74%
CRI	20K0754354	Switch - Astir Incorporadora	True	3.158.653	1,8%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	0,4	Residencial	Incorporação	24%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.944.771	1,7%	Nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,5	Corporativo	Logística	45%
CRI	16L1024319	Ginco	Virgo	2.836.138	1,6%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,4	Residencial	Loteamento	10%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.721.839	1,5%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,9	Residencial	Loteamento	68%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.652.594	1,5%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,6	Residencial	Incorporação	37%
CRI	20I0135149	Socicam	True	2.571.590	1,4%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Varejo	46%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	2.497.434	1,4%	Jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	4,4	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	21L0285556	Aris - Astir Incorporadora	True	1.497.041	0,8%	Nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	2,9	Residencial	Incorporação	83%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	1.268.540	0,7%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	1,2	Residencial	Incorporação	11%
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	1.089.409	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,4	Corporativo	Infraestrutura	42%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodas	Habitasec	984.874	0,6%	out-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,3	Residencial	Incorporação	14%

continuação...

¹ Todo Mês de Janeiro

Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	2.085.701	1,2%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	630.000	0,4%
		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		2.630.665	1,5%
Caixa Bruto		Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado		110.696	0,1%
		Conta Corrente		1.000	0,0%
Provisões		Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	2.140.766	-1,2%
Caixa Líquido		Caixa Bruto - Provisões		601.595	0,3%

29
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	1,6%
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

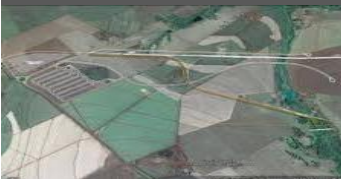
Dinamo



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

Colmeia Rodes



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

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	0,7%
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

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	2,9%
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	7,7%
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	8,7%
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** 6,5%**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** 1,5%**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	5,8%
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	1,5%
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

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



CRIs

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	4,0%
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** 9,4%**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** 2,2%**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

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.**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** 1,8%**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

BRK II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.
----------------	------------------------

Taxa	IPCA + 11,50%
-------------	---------------

% PL	2,8%
-------------	------

Vencimento	24/06/2030
-------------------	------------

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
--------------------	---------------------------

Na Mídia

CANAL FII FÁCIL
(01/06/2023)

Acesse aqui

CLUBE FII
(17/05/2023)

Acesse aqui

VAI PELOS FUNDOS
(14/07/2022)

Acesse aqui

CLUBE FII
(22/06/2022)

Acesse aqui

CLUBE FII
(11/04/2022)

Acesse aqui

CANAL FII FÁCIL
(27/01/2022)

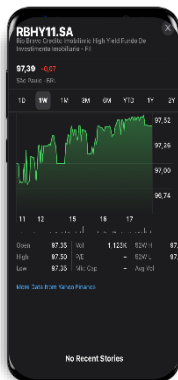
Acesse aqui



Como investir?



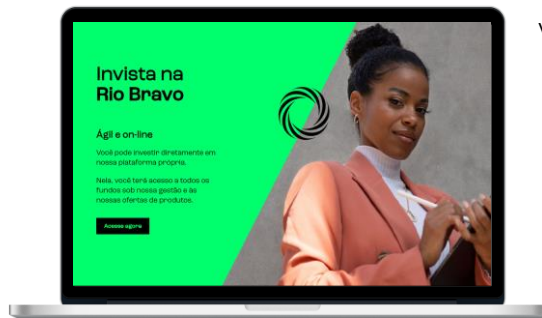
Via corretora:



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

