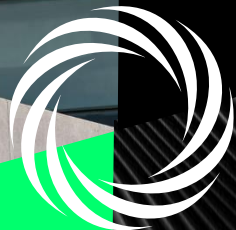


riobravo.com.br



RIO BRAVO

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

RBHY11

dezembro23

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

1ª Emissão (fev/21) – 600.000

2ª Emissão (jul/21) – 981.644

3ª Emissão (mai/22) – 311.861

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)

177,4

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

93,67

Valor de Mercado
(R\$/cota)

93,01

Número de
Investidores

3.577

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

15,15

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,10

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,18

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

4,6

Número de Ativos

31

% de CRIs

99

% de FII's

1,5

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

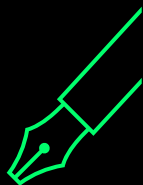
3,0

Destques

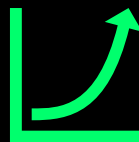
*O RBHY11 é focado em investir em **crédito estruturado com lastro imobiliário**. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com perfil mais arrojado.*

Pilares estratégicos:

Originação própria: maior
segurança e proximidade
nas operações



Recorrência dos
resultados: portfólio
diversificado, de
qualidade, atrelado a uma
gestão ativa



Estrutura de garantias
robusta dos CRIs



Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de dezembro/23 foi de R\$1,10/cota, um *dividend yield* de 1,17% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 154% do CDI e que segue o *guidance* de distribuição para o semestre (ver página 9 deste relatório). Ficamos satisfeitos de cumprir mais um semestre com o *guidance* fornecido, sempre buscando a constância e o resultado sustentável para os cotistas do Fundo. Na página 10, divulgamos o *guidance* tentativo para o primeiro semestre de 2024. **No encerramento do mês, a reserva de lucros do fundo era de R\$ 0,07/cota (equivalente a R\$ 132.687).**

No mês em questão, tivemos uma **aumento** de 0,46% no Valor Patrimonial do fundo no comparativo mês contra mês. Importante esclarecer que há alguns métodos de precificação dos ativos em carteira, sempre com o objetivo de manter o valor dos CRIs próximos dos parâmetros de mercado, sendo os dois principais: negociações do CRI no mercado secundário e spread em relação às taxas de juros soberanas. **O diminuição das taxas de juros em novembro/23 foi o principal motivo do aumento do valor dos CRIs e, conseqüentemente, aumento no PL do Fundo nesse último mês.** Isto porque há uma relação inversamente proporcional entre precificação dos ativos de renda fixa e as taxas de juros de mercado.

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.

Quando comparamos o resultado do fundo no ano de 2023 vs. o CDI do período temos, considerando a cota de mercado, um retorno de CDI + 2,5% e, considerando a cota patrimonial, um retorno de CDI + 2,6%.

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A equipe de gestão segue priorizando a alocação em CRIs com nível de *spread* de crédito atrativo e que possuam, além de um bom risco de crédito, pacotes de garantias robustos, conforme previsto na Política de Investimento do Fundo.

A previsão que tínhamos para o mês de dezembro/23 foi concretizada e o Fundo investiu no CRI Elleven Energy, série Sênior e Subordinada (retomando os investimentos no setor de energia), com uma integralização total de R\$ 3 milhões (1,7% do PL do Fundo) a série Sênior com taxa de IPCA+ 11,50% a.a. e série Subordinada de IPCA+ 13,00% a.a., ambas pelo prazo de 15 anos.

Elleven Energy - Série Sênior



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 11,50%
% PL	1,1%
Vencimento	24/12/2038

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Localização	Goiás

Elleven Energy - Série Subordinada



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 13,00%
% PL	0,6%
Vencimento	24/12/2038

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Localização	Goiás

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

Dezembro ainda foi um mês de importantes definições no Brasil. Ao longo do ano, o governo eleito em 2022, teve de impor sua nova diretriz fiscal, constituída do novo arcabouço fiscal em conjunto com medidas de aumento de arrecadação.

Dentre essas propostas, algumas das mais relevantes em termos de arrecadação, como a subvenção do ICMS ainda aguardavam aprovação do Congresso. Mesmo com o prazo apertado, o governo foi capaz de iniciar 2024 com o plano de arrecadação aprovador. Resta saber se os valores serão aqueles esperados pelo MF. Investidores terminam o ano desconfiando da capacidade do governo de cumprir a meta fiscal estabelecida para o ano que vem.

Nas variáveis macroeconômicas seguimos observando as tendências que se concretizaram no Brasil ao longo do ano. Em suma, a inflação e a atividade econômica seguiram arrefecendo no Brasil. Pela primeira vez em 2 anos a inflação de 2023 ficou dentro da meta do BC, marcando 4,62% e ainda que a inflação de serviços siga ligeiramente incompatível com a meta, a melhora deu espaço para que o BC Seguisse o seu plano de cortar os juros.

Na última reunião do ano o Copom cortou mais uma vez a taxa de juros em 50bps e sinalizou mais cortes de mesma magnitude a frente. Assim, a Selic terminou 2023 a 11,75% e esperamos que ela caia até 9,25% em 2024. No texto, também houve menção a melhora externa, que foi sacramentada com a decisão do Fed de dezembro.

Com o cenário doméstico controlado, o ambiente externo foi o maior catalisador de performance para os ativos brasileiros no mês. Em virtude de uma postura menos dura com a inflação por parte do BC americano, as curvas de juros reais e nominais fecharam ao longo do mês. Para a curva pré, o fechamento foi próximo de 40bps ao longo da curva.

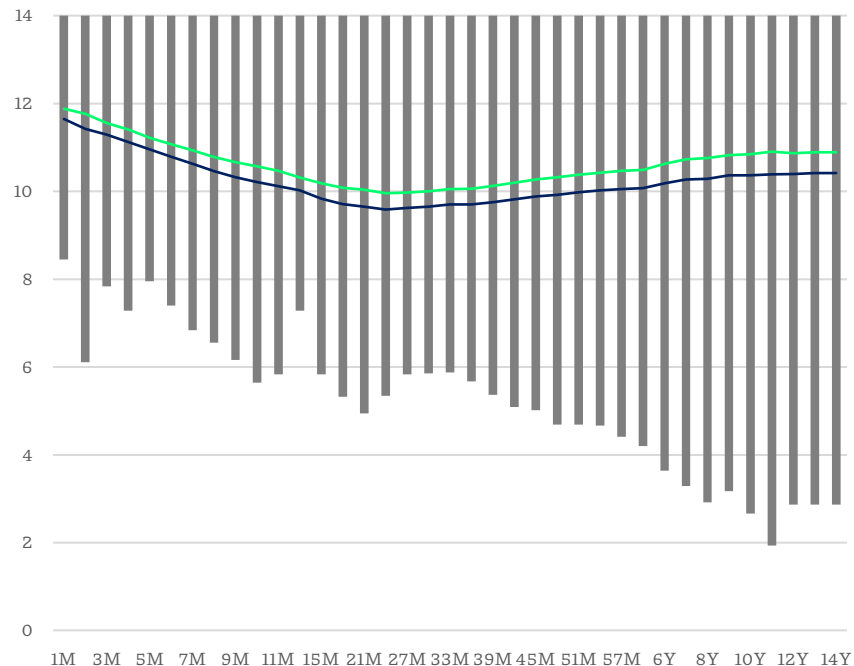
Os juros indexados à inflação também tiveram fechamento ao longo de dezembro. Com exceção do ramo de 1 ano que abriu 10, os demais fecharam por volta de 30bps no mês.



Comentários do Gestor

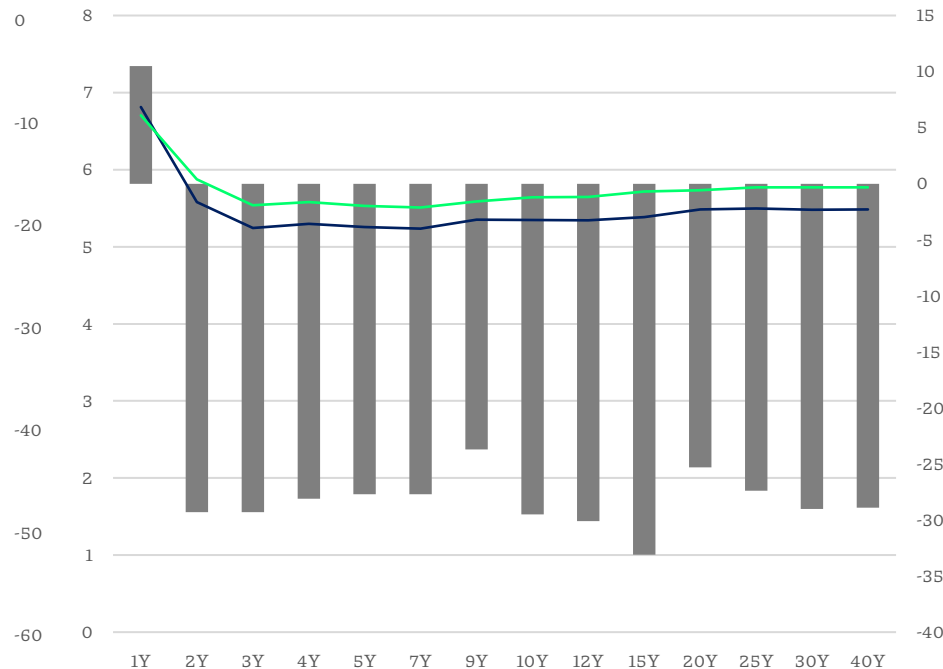
Cenário Macroeconômico

Curva Pré



Diferença em bps Curva em 12/29/23 Curva em 11/30/23

Curva de juros reais



Diferença em bps Curva em 12/29/23 Curva em 11/30/23

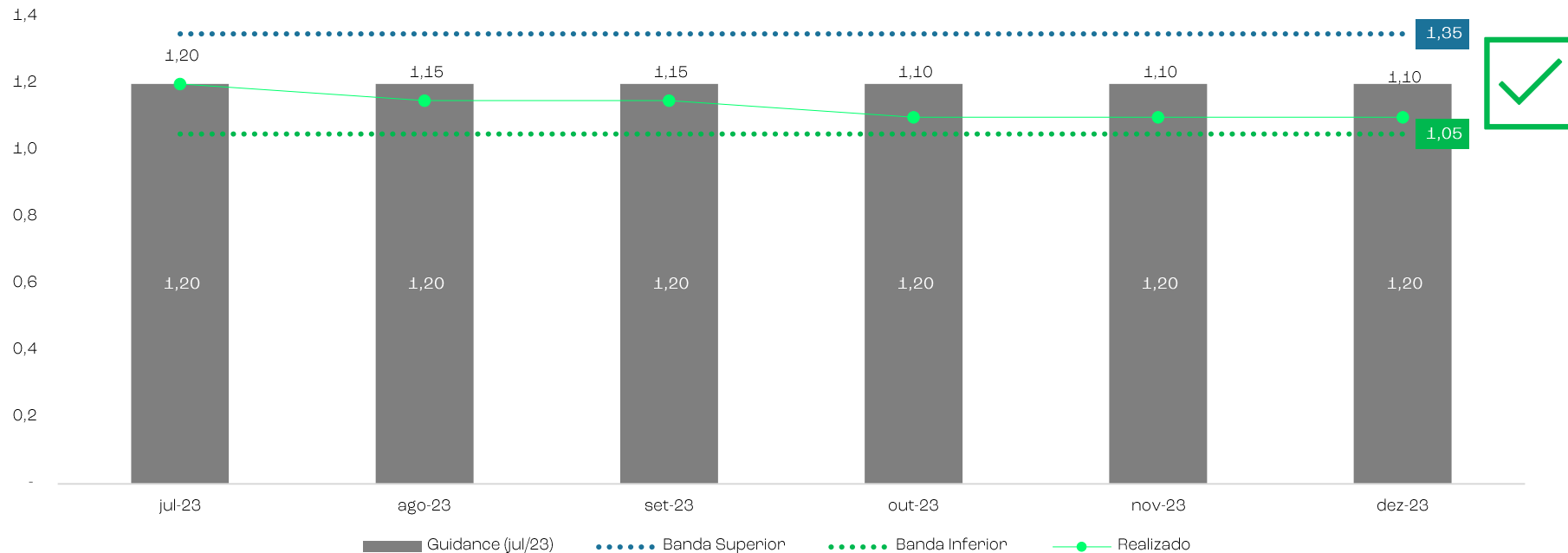


Guidance



2º Semestre de 2023

Finalizamos o 2º Semestre de 2023 mantendo a distribuição de rendimentos entre as bandas projetadas em julho/23. Com uma projeção da banda Inferior de R\$ 1,05/cota médio em todo o semestre contra um concretizado de R\$ 1,13/cota médio. Gestão permanece extremamente satisfeita em gerar bons e consistentes resultados para os cotistas do Fundo.



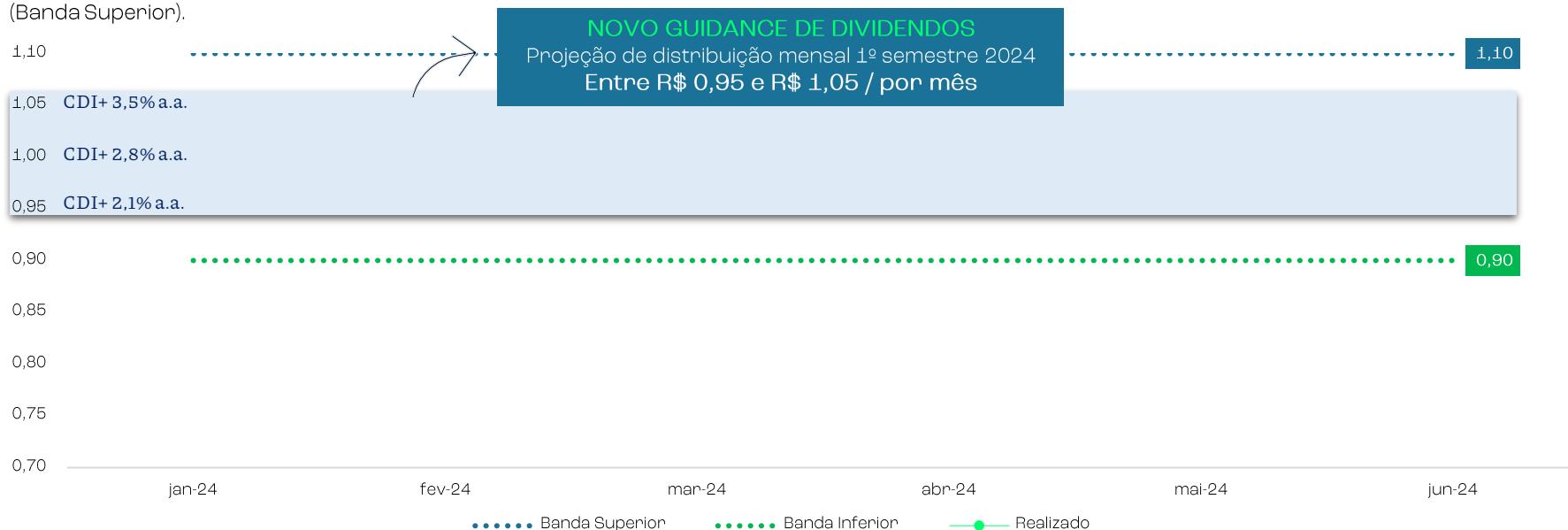
Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.



Guidance

1º Semestre de 2024

Com o objetivo de manter nossa transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos o Guidance para o primeiro semestre de 2024. Neste semestre, de uma forma diferente, mostraremos o intervalo mais provável de distribuição. Este intervalo de distribuições considera nossas projeções de fluxo de caixa, receitas e amortizações programadas para o Fundo. Ele também considera que as despesas deverão continuar baixas (cerca de 8-9% das receitas). Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, R\$ 0,90/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,10 (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 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+	100.463.376	57%	57%	10,5%	4,50%	15,5%	3,5%	14,4%
CDI+	65.511.836	37%	37%	6,2%	11,75%	18,7%	8,5%	15,2%
IGP-M+	4.443.267	3%	3%	10,6%	-3,20%	7,0%	4,0%	15,0%
Pré-fixada	5.204.069	3%	3%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIs	2.662.176	2%	-	-	-	-	-	-
Total	178.284.723	101%	100%			17,2%		14,8%

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 29/12/2023 de Longo Prazo, 2026.

146% do CDI Bruto

174% do CDI Bruto

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield ¹	Rentabilidade Gross-Up ²	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)	Nº de Cotistas
jan-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
jul-23	1,20	1,28%	1,51%	141%	93,70	94,56	101%	3.657
ago-23	1,15	1,23%	1,45%	127%	93,63	96,50	103%	3.662
set-23	1,15	1,23%	1,45%	149%	93,15	95,95	103%	3.631
out-23	1,10	1,19%	1,40%	140%	92,49	94,90	103%	3.600
nov-23	1,10	1,18%	1,39%	151%	93,24	93,70	100%	3.566
dez-23	1,10	1,17%	1,38%	154%	93,67	93,01	99%	3.577
Últ. 12 Meses	14,00	15,99%	19,05%	146%	93,67	93,01	99%	3.577

¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

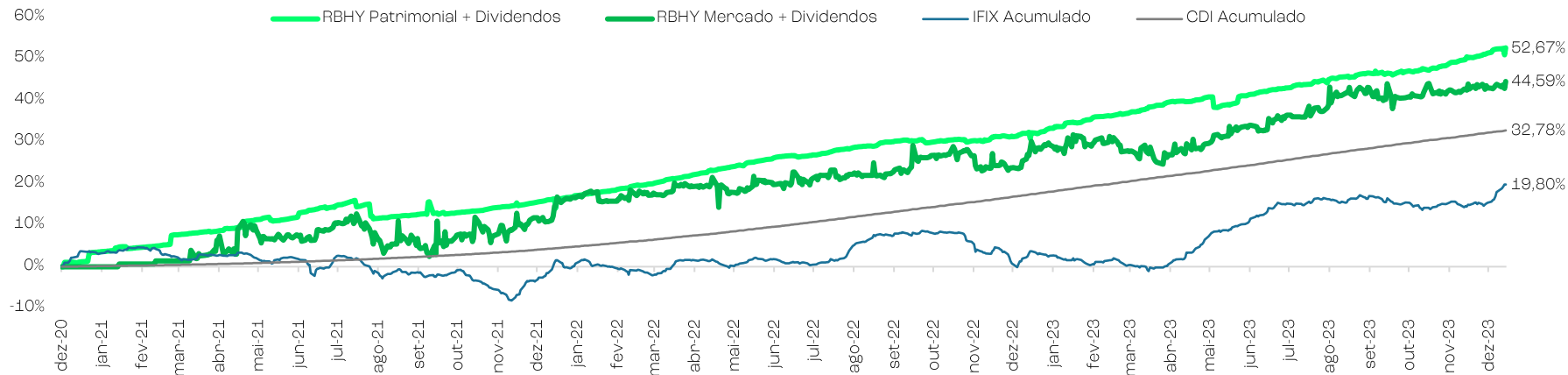
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	nov-23	dez-23	2º Sem 2023	2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,17%	1,18%	7,39%		15,89%	35,74%	55,45%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	15,03%	15,15%					
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,18%	1,17%	7,51%		15,99%	36,42%	56,67%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	15,11%	15,04%					
Variação da Cota Patrimonial	0,81%	0,46%	-0,27%		-0,48%	-3,78%	-2,55%
Variação da Cota em Bolsa	-1,26%	-0,74%	-0,74%		-4,12%	-8,81%	-6,99%
Índices Comparáveis							
IFIX	0,66%	4,25%	4,95%		15,50%	18,07%	19,32%
CDI Bruto	0,92%	0,90%	6,15%		13,05%	26,98%	32,72%
CDI Líquido¹	0,78%	0,76%	5,23%		11,09%	22,93%	27,81%
% do CDI Bruto	129%	131%	122%		123%	135%	173%
% do CDI Líquido	150%	155%	141%		143%	156%	199%

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

	2023					
DRE	nov-23	dez-23	2º Sem 2023	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.909.791	1.881.768	11.830.229	23.345.804	43.857.890	52.660.442
Juros CRIs	1.849.926	1.829.880	11.280.004	22.336.655	40.848.444	47.583.365
Correção Monetária CRIs	38.440	30.462	390.728	659.682	2.396.031	3.703.494
Rendimentos Fundos Imobiliários	21.425	21.425	159.496	349.467	1.033.606	1.373.583
Receitas Não Recorrentes	255.207	450.851	1.924.831	5.382.291	13.715.780	20.932.807
Resultado operações CRIs	231.221	141.428	1.048.058	4.342.498	12.797.806	19.581.763
Resultado operações FIs	23.986	-	23.986	39.279	(82.540)	(62.729)
Outras	-	309.423	852.787	1.000.514	1.000.514	1.413.773
Renda Fixa	39.366	25.924	199.241	562.940	1.639.725	2.820.287
Total de Receitas	2.204.363	2.358.543	13.954.301	29.291.035	59.633.586	76.413.536
Despesas Recorrentes	(150.619)	(169.187)	(1.073.584)	(2.739.734)	(5.332.303)	(6.178.149)
Taxa de Gestão	(129.647)	(123.532)	(783.163)	(1.532.760)	(2.909.037)	(3.453.626)
Taxa de Administração	(17.679)	(16.845)	(106.794)	(249.208)	(593.277)	(766.219)
Taxa de Performance	-	-	(103.012)	(738.977)	(1.506.545)	(1.572.817)
Outras	(3.293)	(28.811)	(80.615)	(218.789)	(323.444)	(385.487)
Despesas Não Recorrentes	(10.883)	-	(27.267)	(27.267)	(27.267)	(27.627)
Total de Despesas (Recorrentes + Não Recorrentes)	(161.502)	(169.187)	(1.100.851)	(2.767.001)	(5.359.570)	(6.205.776)
Despesas Novas Emissões¹	-	-	-	(108.033)	(1.114.594)	(1.775.448)
Resultado	2.042.861	2.189.356	12.853.450	26.524.034	54.274.016	70.207.760
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.082.856	2.082.856	12.875.834	26.509.070	54.867.144	70.075.073
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	102%	95%	100%	100%	101%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,10	1,10	6,80	14,00	29,80	43,73
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,08	1,16	6,79	14,01	29,50	44,33

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

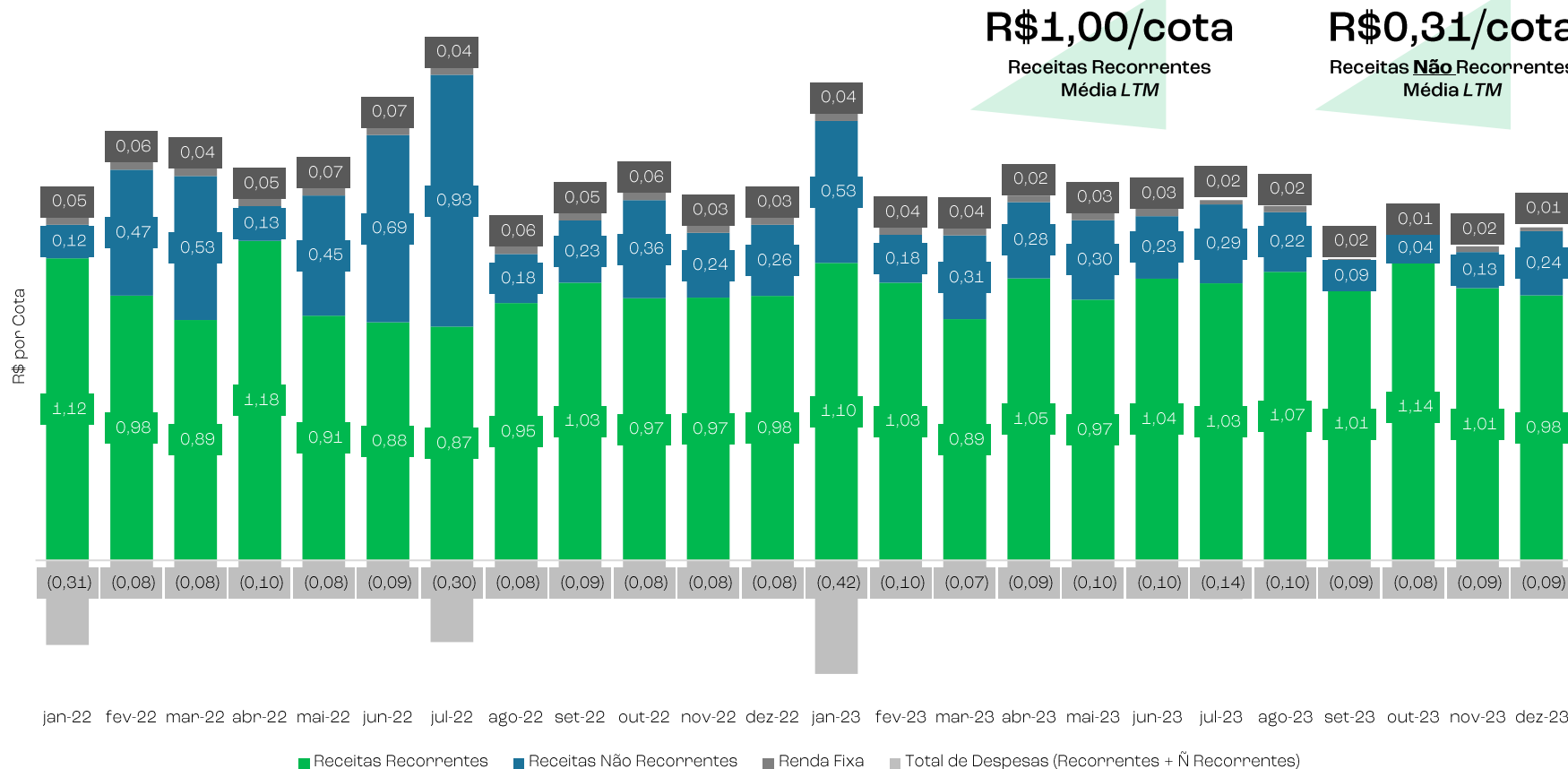
R\$1,23/cota

Média Rendimentos LTM



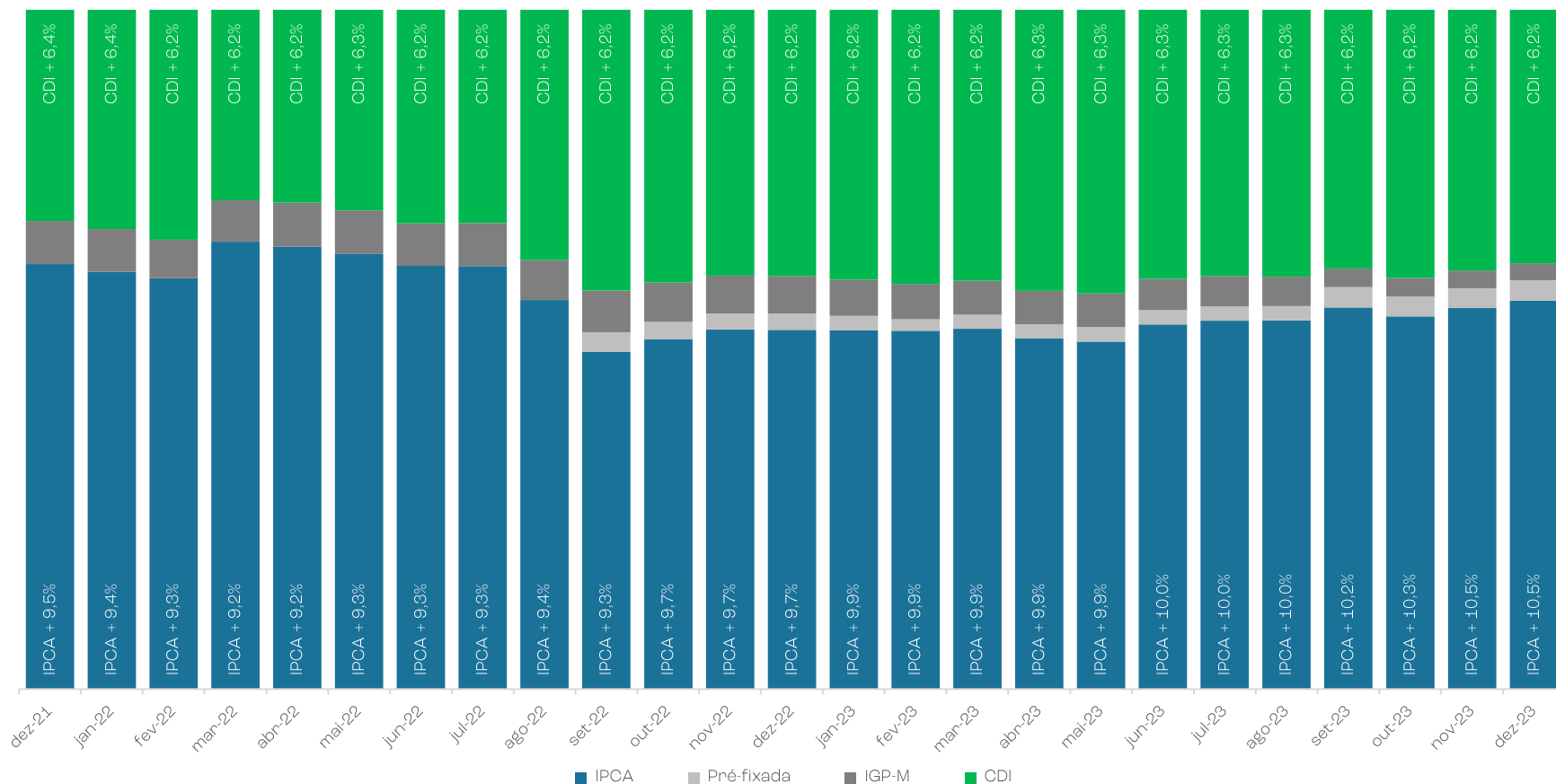


Histórico de Resultados





Spread Médio Histórico





Peer Group

O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHY11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (dezembro/22 até novembro/23), e, **conforme quadro abaixo, continuamos 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		Tot al	Mé di a	dez- 22	j an- 23	f ev- 23	mar- 23	abr- 23	ma i- 23	j un- 23	j ul - 23	ago- 23	set - 23	out - 23	nov- 23
JPPA11	1º Peer	15, 29	1, 27	1, 41	1, 40	1, 40	1, 40	1, 40	1, 35	1, 33	1, 25	1, 15	1, 10	1, 05	1, 05
RZAK11	2º Peer	14, 68	1, 22	1, 40	1, 20	1, 20	1, 11	1, 30	1, 25	1, 20	1, 16	1, 16	1, 30	1, 20	1, 20
RBHY11		14, 10	1, 18	1, 20	1, 20	1, 20	1, 20	1, 20	1, 20	1, 20	1, 20	1, 15	1, 15	1, 10	1, 10
RBRY11	3º Peer	14, 05	1, 17	1, 10	1, 15	1, 20	1, 25	1, 25	1, 25	1, 25	1, 20	1, 20	1, 20	1, 00	1, 00
HABT11	4º Peer	13, 77	1, 15	1, 17	1, 18	1, 20	1, 25	1, 27	1, 30	1, 20	1, 20	1, 00	1, 00	1, 00	1, 00
FLOR11	5º Peer	13, 21	1, 10	0, 90	1, 10	1, 15	1, 20	1, 30	1, 30	1, 31	0, 90	0, 95	1, 00	1, 10	1, 00
AFH11	6º Peer	12, 68	1, 06	1, 00	1, 05	1, 06	1, 10	1, 10	1, 10	1, 10	1, 05	1, 05	1, 05	1, 02	1, 00
GORI11	7º Peer	12, 40	1, 03	1, 10	1, 10	1, 10	1, 10	1, 10	1, 10	1, 00	1, 00	0, 95	0, 95	0, 95	0, 95
NCHB11	8º Peer	11, 68	0, 97	1, 05	1, 00	1, 02	1, 03	1, 25	1, 19	1, 00	0, 85	0, 91	0, 73	0, 80	0, 85
DEVA11	9º Peer	8, 30	0, 69	1, 05	1, 10	0, 90	0, 70	0, 85	0, 65	0, 60	0, 50	0, 47	0, 49	0, 52	0, 47

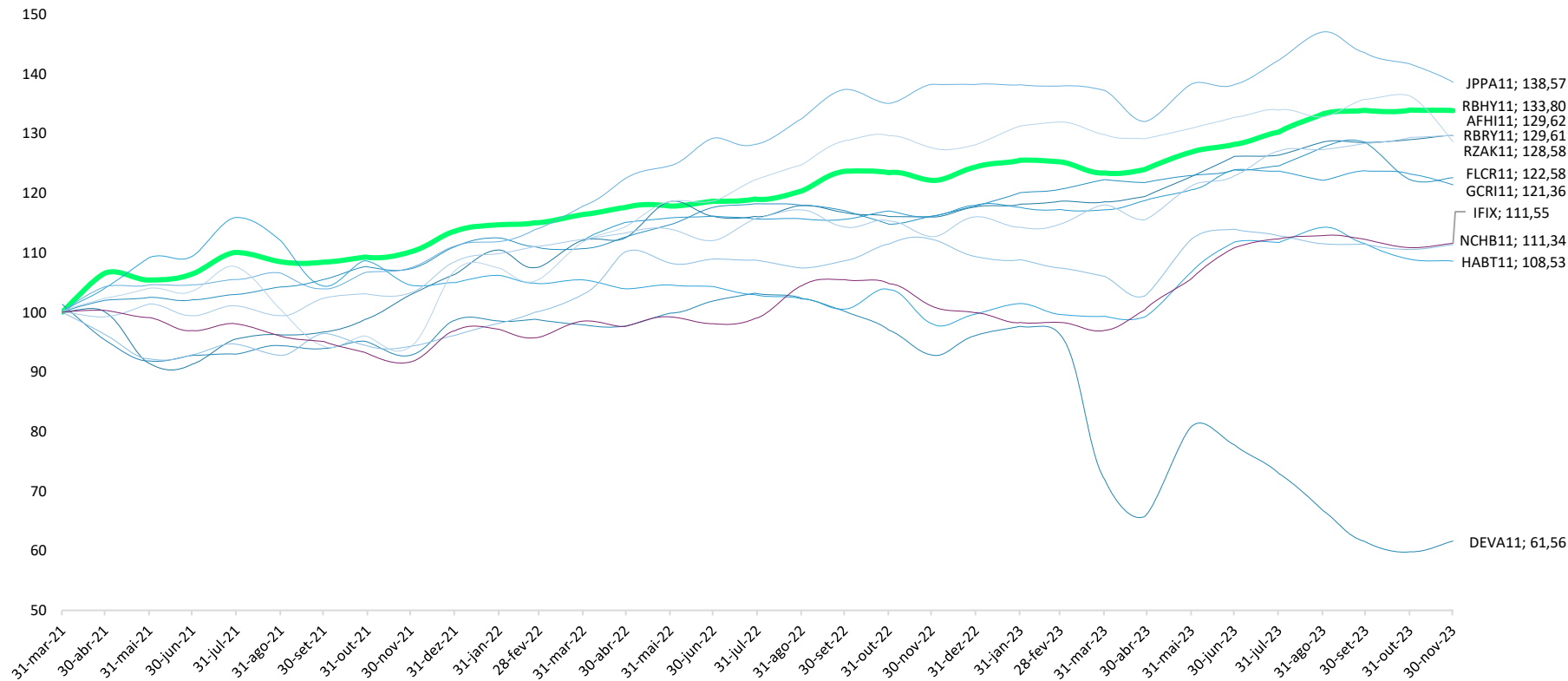
Fonte: Bloomberg



Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

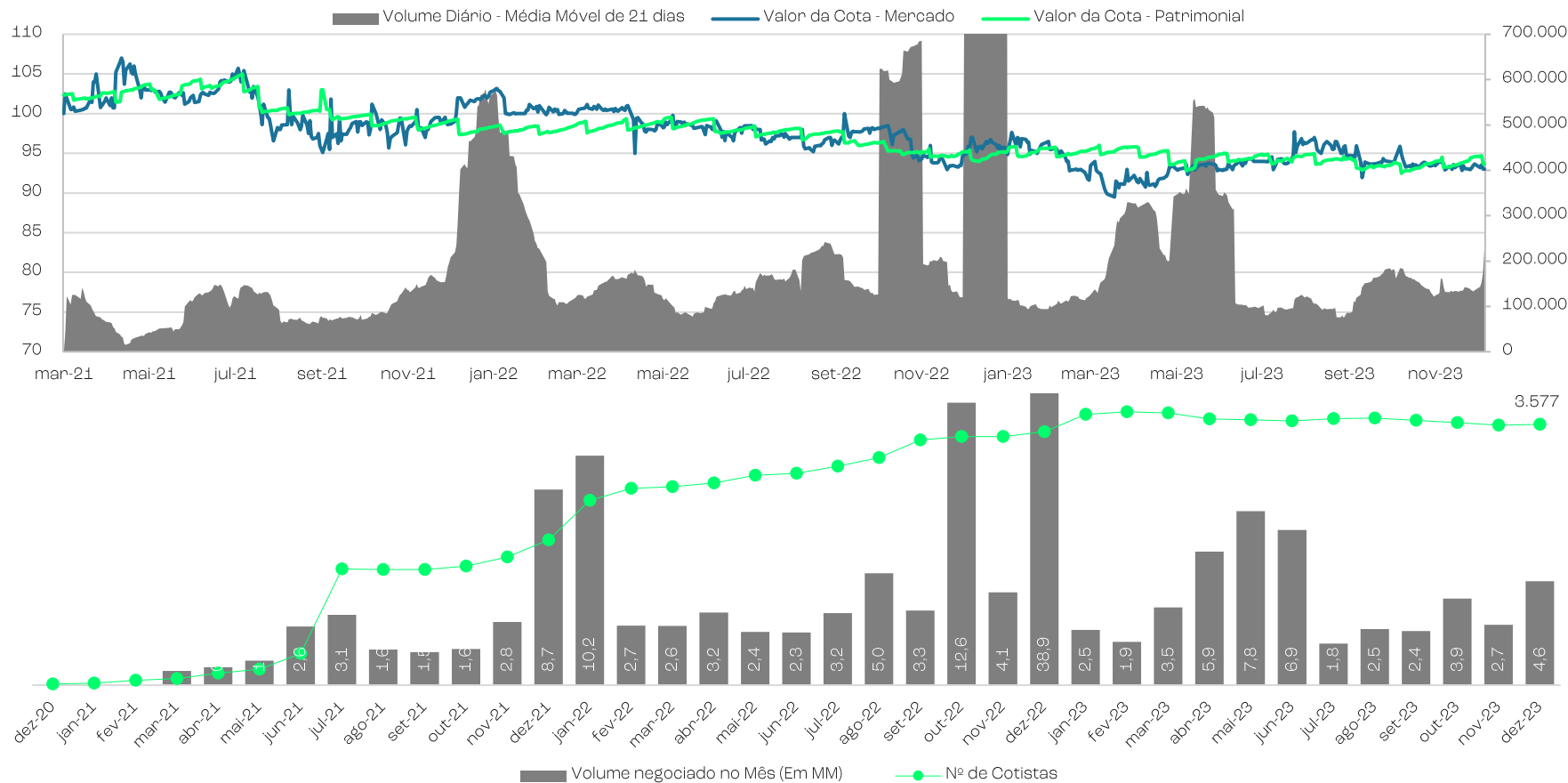
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Fonte: Bloomberg



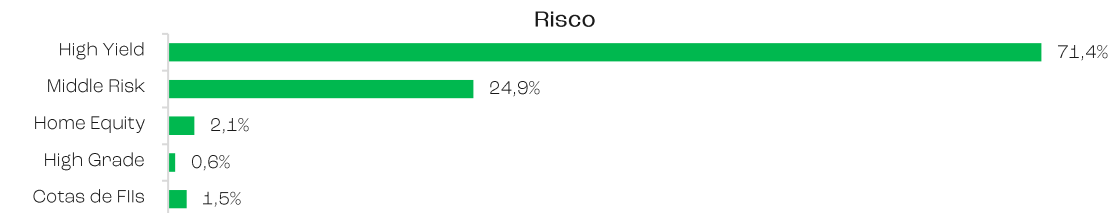
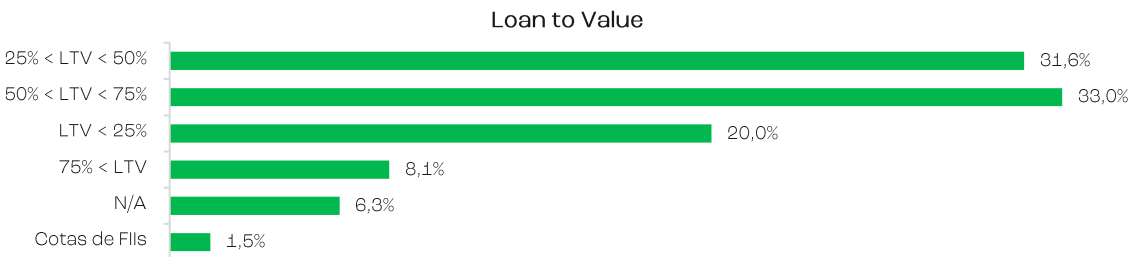
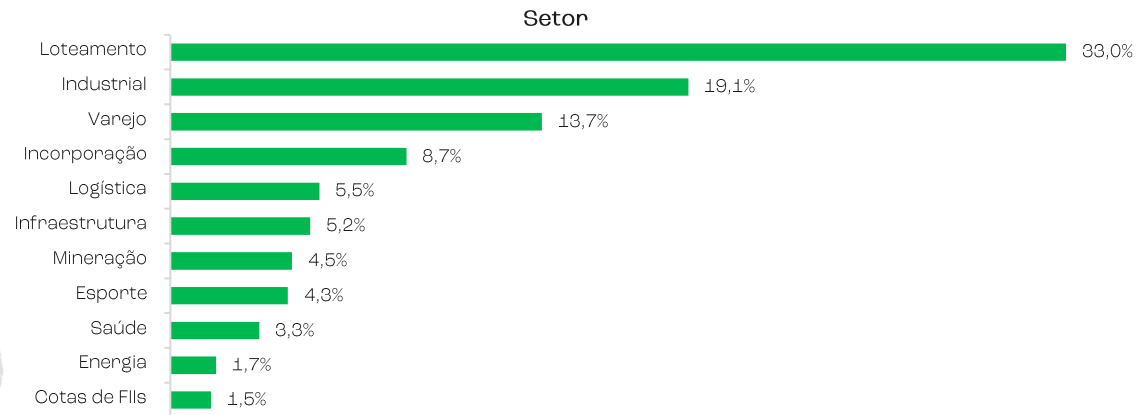
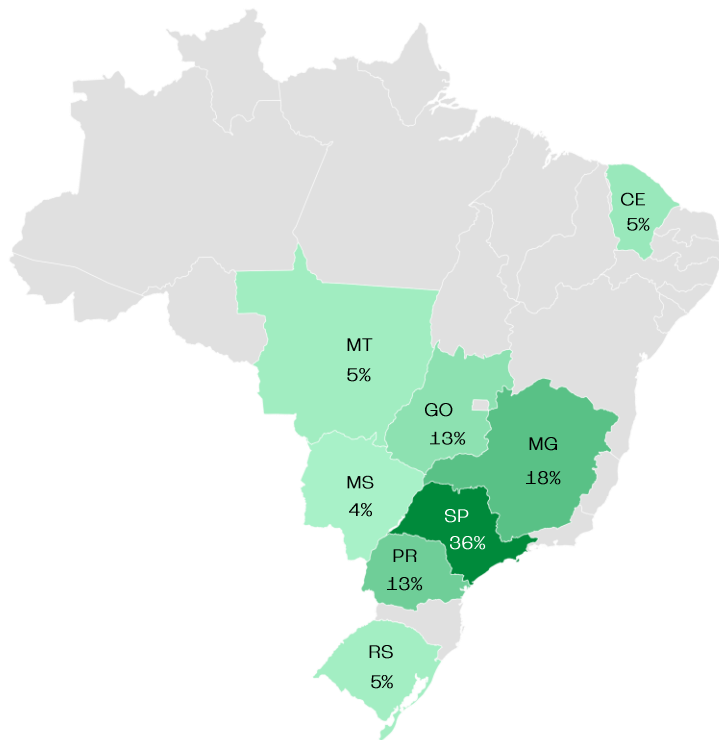
Liquidez



Fonte: Bloomberg

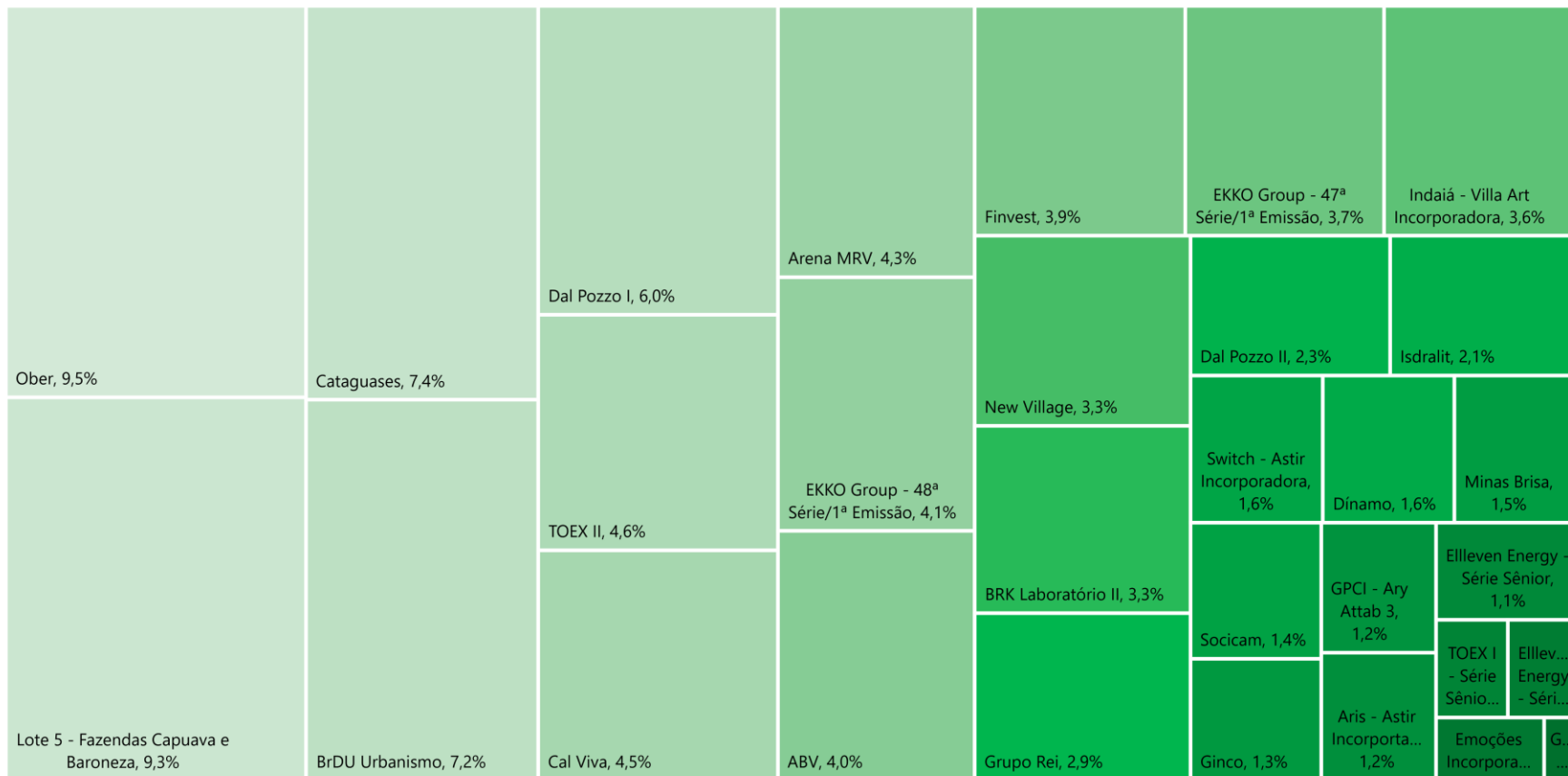


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	22E1285202	Ober	True	16.924.841	9,5%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,7	Corporativo	Industrial	48%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	16.554.254	9,3%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,7	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	13.164.579	7,4%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Industrial	59%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.723.372	7,2%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	53%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	10.662.413	6,0%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,5	Corporativo	Varejo	42%
CRI	2211658293	TOEX II	Opea	8.133.565	4,6%	set-29	13,00%	IPCA	Mensal	1,8	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	7.950.897	4,5%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,5	Corporativo	Mineração	25%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Vingo	7.686.010	4,3%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	2,6	Corporativo	Esporte	47%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	7.187.742	4,1%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,8	Residencial	Loteamento	61%
CRI	21K0058017	ABV	Vingo	7.074.490	4,0%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,3	Corporativo	Varejo	92%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.968.227	3,9%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,1	Corporativo	Logística	13%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.584.875	3,7%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	0,8	Residencial	Loteamento	56%
CRI	23H1487992	Indaiá - Villa Ant Incorporadora	True	6.462.888	3,6%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	2,6	Residencial	Incorporação	18%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.904.719	3,3%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,3	Residencial	Loteamento	64%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	5.816.716	3,3%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	2,8	Corporativo	Saúde	52%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Vingo	5.204.069	2,9%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,3	Residencial	Loteamento	76%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	4.016.499	2,3%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	74%
CRI	2211293391	Isdralit	True	3.803.721	2,1%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	3,0	Corporativo	Industrial	26%
CRI	20K0754354	Switch - Astin Incorporadora	True	2.804.699	1,6%	mar-24	10,15%	IPCA	Mensal	0,2	Residencial	Incorporação	11%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	2.788.564	1,6%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,3	Corporativo	Logística	42%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.650.539	1,5%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	37%
CRI	20I0135149	Solicam	True	2.560.152	1,4%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	46%
CRI	16L1024319	Ginco	Vingo	2.296.382	1,3%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,2	Residencial	Loteamento	8%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	2.146.886	1,2%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	53%
CRI	21L0285556	Aris - Astin Incorporadora	True	2.109.267	1,2%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	2,6	Residencial	Incorporação	84%
CRI	23L2510336	Ellleven Energy - Série Sênior	Opea	2.004.245	1,1%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	7,6	Corporativo	Energia	N/A
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	1.010.468	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,3	Corporativo	Infraestrutura	42%
CRI	23L2510335	Ellleven Energy - Série Subordinada	Opea	1.002.296	0,6%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	7,6	Corporativo	Energia	N/A
CRI	23J0019401	Emoções Incorporadora	True	983.034	0,6%	mai-27	4,50%	CDI	Mensal	3,1	Residencial	Incorporação	57%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	319.841	0,2%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	0,7	Residencial	Incorporação	3%
CRI	20A1026890	Colmeia Rhodes	Habitasec	122.299	0,1%	out-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,1	Residencial	Incorporação	2%

continuação...



Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL	
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.968.426	1,1%	
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	693.750	0,4%	
Caixa Bruto				Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	1.787.056	1,0%
				Conta Corrente	1.000	0,0%
Provisões				Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	- 2.715.358	-1,5%
Caixa Líquido				Caixa Bruto - Provisões	- 927.301	-0,5%

31
CRIs

3,2%
Média %PL

1,5%
Em FIIs

2,8 anos
Duration

43%
LTV



CRIs

Ginco



Devedor	Ginco Empreendimentos imobiliários Ltda.
Taxa	IGP-M + 12,0%
% PL	1,3%
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

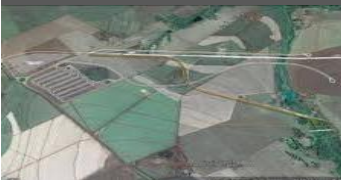
Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,6%
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	2,9%
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.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
	Taxa	IPCA + 10,00%		
	% PL	0,1%	Localização	Fortaleza – CE
	Vencimento	25/10/2023		

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	0,2%	Localização	São Paulo - SP
	Vencimento	17/09/2024		

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	3,9%	Localização	Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG
	Vencimento	17/04/2026		

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	3,3%
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	7,4%
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	9,3%
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



CRIs

Dal Pozzo I



Devedor Holding Dal Pozzo Ltda.

Taxa CDI + 6,50%

% PL 6,0%

Vencimento 09/08/2029

Garantia(s)

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

Localização

Guarapuava - PR

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 4,5%

Vencimento 23/12/2024

Garantia(s)

(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de *Take or Pay*.

Localização

Jericoacoara - CE



CRIs

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.		
Taxa	IGPM + 9,00%	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.
% PL	1,2%		
Vencimento	25/05/2027	Localização	São José do Rio Preto – SP

BrDU Urbanismo



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

Aris - Astir Incorporadora



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE		
Taxa	IPCA + 10,50%	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.
% PL	1,2%		
Vencimento	24/11/2026	Localização	Porto Alegre - RS



CRIs

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	4,3%
Vencimento	24/09/2029

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	7,8%
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



CRIs

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 Junos.
Localização	Paranaguá - PR

Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	2,3%
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



CRIs

Isdralit¹

Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.
Taxa	CDI + 7,00%
% PL	2,1%
Vencimento	20/09/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PU; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Localização	Porto Alegre - RS

TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 13,00%
% PL	4,6%
Vencimento	19/09/2029

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

Switch - Astir Incorporadora



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 10,15%
% PL	1,6%
Vencimento	13/03/2024

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

¹Empresas do grupo, cuja fiança é uma das garantias da operação, tiveram pedido de tutela cautelar antecedente ao plano de recuperação judicial deferido pela justiça. Importante mencionar que a devedora da operação não faz parte da ação na justiça. A operação continua com fluxo financeiro inalterado, com pagamento de juros e principal normais inclusive após a referida decisão.



Socicam



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

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.		
Taxa	IPCA + 13,50%	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
% PL	3,3%		
Vencimento	24/06/2030	Localização	Aparecida de Goiânia - GO

Indaiá - Villa Art Incorporadora



Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.		
Taxa	IPCA + 13,00%	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Hipoteca do 2º Grau; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Obra; e (vii) Fiança de PF e PJ.
% PL	3,6%		
Vencimento	25/01/2027	Localização	Caraguatatuba - SP



CRIs

Emoções Incorporadora



Devedor	Emoções Incorporadora LTDA.
Taxa	CDI + 4,50%
% PL	0,6%
Vencimento	17/05/2027

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas de 2 SPEs; (iii) Cessão Fiduciária de Dividendos de 1 SPE; (iv) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PF.
Localização	São Paulo; Goiás e Sergipe

Elleven Energy - Série Sênior



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 11,50%
% PL	1,1%
Vencimento	24/12/2038

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva ; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Localização	Goiás

Elleven Energy - Série Subordinada



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 13,00%
% PL	0,6%
Vencimento	24/12/2038

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva ; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Localização	Goiás

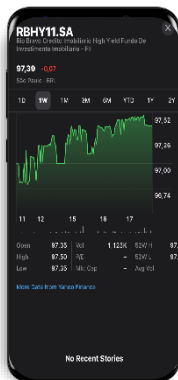
Na Mídia

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?



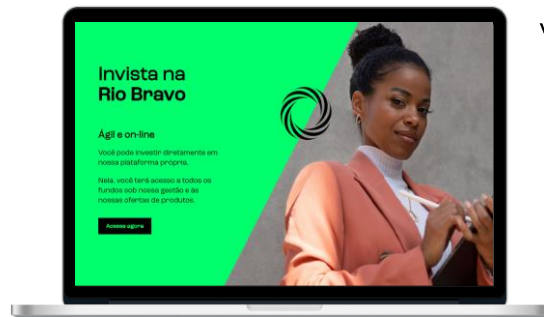
Via corretora:



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

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

RI: +55 11 3509 6500 | ri@riobravo.com.br

Recepção: +55 11 3509 6600



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

