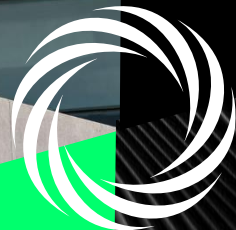


riobravo.com.br



RIO BRAVO

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

RBHY11

fevereiro24

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

NÚMERO DE EMISSÕES • 3

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)

177,3

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

93,61

Valor de Mercado
(R\$/cota)

92,27

Número de
Investidores

3.670

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

13,81

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,00

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,08

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

2,2

Número de Ativos

30

% de CRIs

94

% de FII's

1,9

Duration da Carteira
de CRIs (em anos)

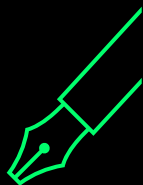
2,9

Destaques

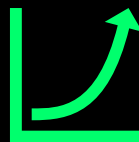
*O RBHY11 é focado em investir em **crédito estruturado com lastro imobiliário**. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com perfil mais arrojado.*

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 fevereiro/24 foi de R\$ 1,00/cota, um *dividend yield* de 1,08% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 157% do CDI e que segue o *guidance* de distribuição para o semestre (ver página 9 deste relatório).

No mês de fevereiro/24 fizemos a recomposição da Reserva de Lucros, que no mês anterior havia terminado negativa em R\$ 0,09/cota. Essa recomposição, que era prevista para acontecer nos meses de fevereiro e março, acabou acontecendo já no mês de fevereiro. Tendo um resultado caixa de R\$ 1,10/cota vs. resultado distribuído de R\$ 1,00/cota.

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. A previsão para o mês de março/24 é que o Fundo invista em um CRI de Geração Distribuída de Energia (“CRI de GD”), com uma integralização prevista de R\$ 2,5 milhões (aprox. 1,4% do PL do Fundo) a taxa de IPCA + 11,70% a.a., pelo prazo de 5 anos.

Vale ressaltar que estamos buscando aumentar o carregamento organicamente e isso está acontecendo de uma forma bem clara. No mês de março/23 havia 53% do portfólio indexado à inflação, com taxa média de 9,9% a.a. (IPCA+) e, atualmente, estamos com 57% do portfólio indexado à inflação, com taxa média de 10,7% a.a. (IPCA+), um aumento de 80 bps (0,80%) em uma janela de 1 ano sem ter acontecido novas emissões de cotas. Isso demonstra a gestão ativa do fundo.

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.

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

Mesmo após o carnaval, o Congresso permaneceu em primeira marcha ao longo do mês de fevereiro. Seguimos acompanhando a tramitação dos primeiros temas do ano. Dentre eles, esperamos que a MP 1202/23, que reonera a folha de pagamentos, seja o primeiro tema, com forte rejeição de parlamentares, visto que o mesmo tema já foi tratado no ano passado e os congressistas votaram por prorrogar a desoneração dos impostos sobre a folha. Além da MP, os detalhes da reforma tributária devem voltar à tona.

No cenário fiscal, a arrecadação foi uma surpresa positiva no início do ano, refletindo as medidas feitas ao longo de 2023. A arrecadação mais forte deve permitir que o governo não precise revisitar a meta de resultado primário no primeiro trimestre.

A inflação segue desacelerando no cenário local, ainda que com obstáculos no caminho. A última divulgação do IPCA, referente ao mês de janeiro, trouxe um resultado pior do que apontavam as expectativas. O maior problema, entretanto, segue nas medidas subjacentes de inflação, sobretudo para a inflação de serviços. Esses componentes do índice, que demoram a desacelerar, marcam valores ainda acima dos objetivos do Banco Central. Os núcleos de inflação tiveram variação de 4% YoY, enquanto os preços de serviços tiveram alta de 5,25% YoY,

Assim, o Copom mantém, acertadamente, seu posicionamento de cautela. Reconhece que a atividade econômica tem desacelerado, que a inflação desacelera nas medidas mais amplas, mas ainda tem pontos de atenção nos componentes mais persistentes do índice. Por esse motivo, o BC seguiu cortando os juros em 50bps e sinalizando que os próximos passos devem seguir a mesma velocidade.

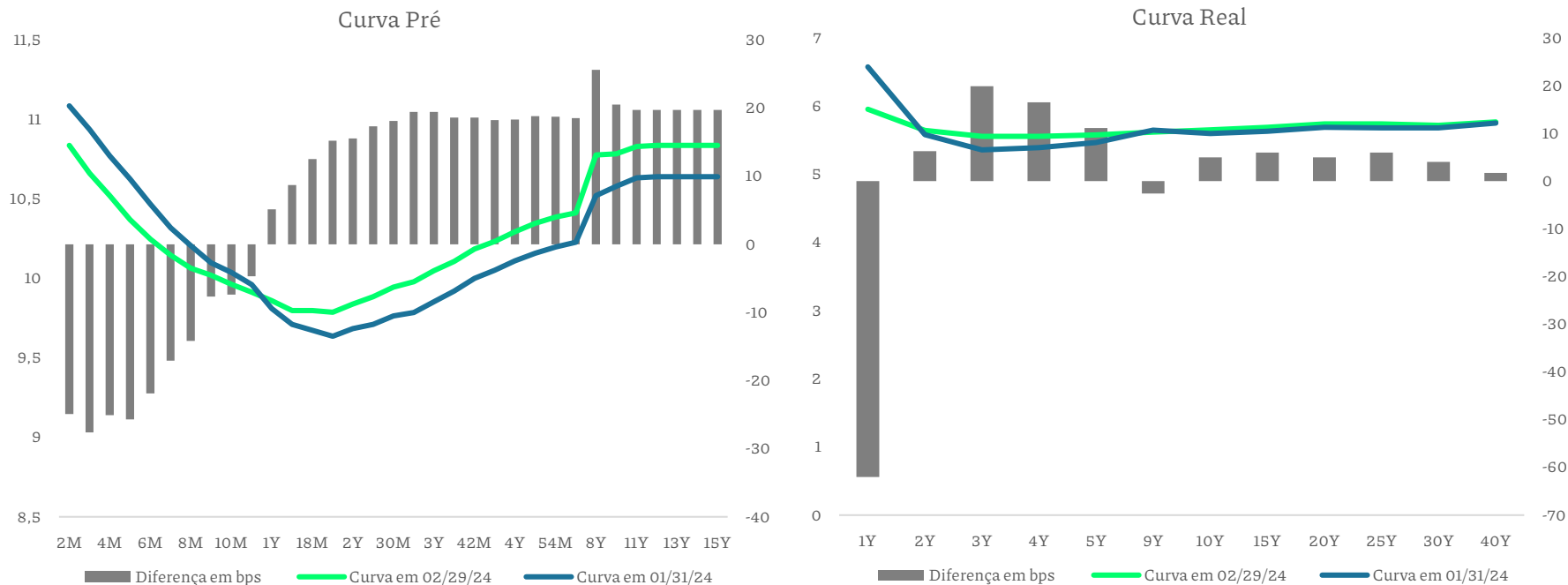
A atividade econômica permanece desacelerando. O PIB do último trimestre de 2023, divulgado ao final de fevereiro, apontou para estabilidade da economia brasileira. O crescimento acumulado do ano foi de 2,9%. Apesar do crescimento positivo e forte do ano passado, houve uma desaceleração relevante, com os primeiros trimestres representando parte expressiva do crescimento do período. O primeiro e o segundo trimestres tiveram alta média de 1%, enquanto os dois últimos trimestres tiveram registraram PIB estável. Os impulsos fiscais e o desempenho surpreendente do agro no início do ano foram responsáveis por mais um ano de crescimento acima do potencial. Assim, com esses dois efeitos perdendo força, seguimos esperando um crescimento mais modesto para 2024, de 1,5%.



Comentários do Gestor

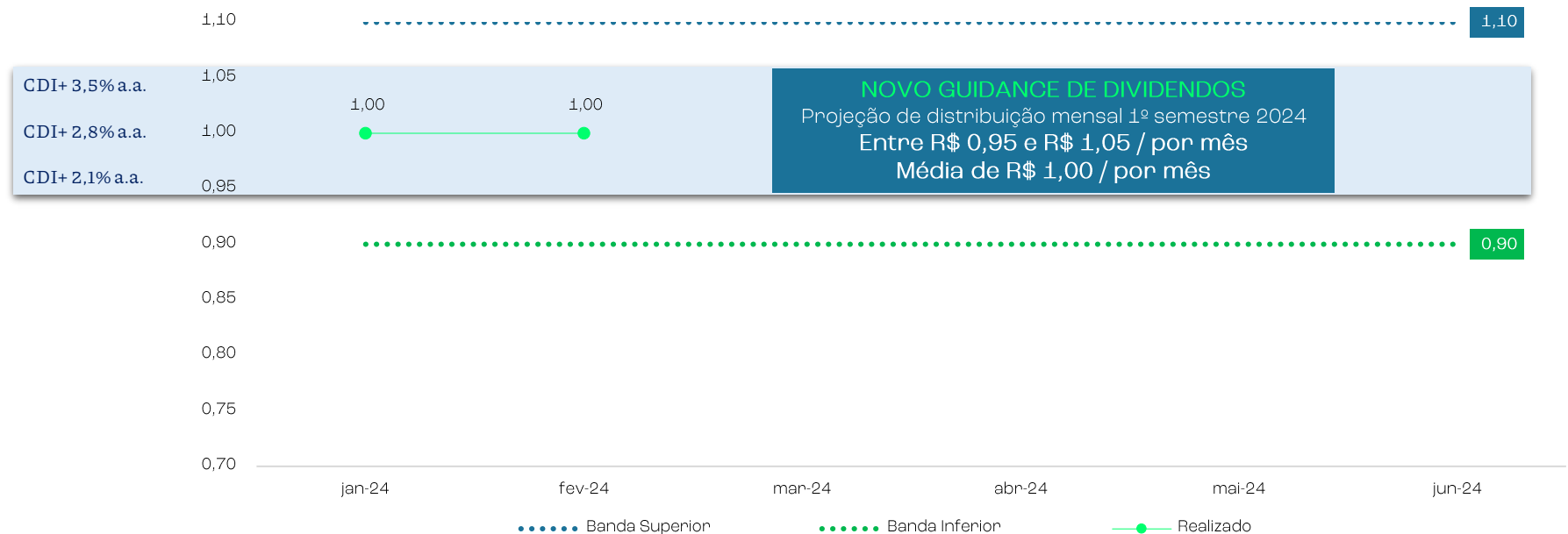
Cenário Macroeconômico | continuação...

O cenário doméstico de continuidade dos cortes de juros por parte do BC faz com que as curvas de juros apresentem um fechamento nos ramos mais curtos. Nos ramos mais longos, tanto da curva pré quanto da curva real, vimos uma abertura das curvas. Essa abertura ocorre em virtude da sinalização do BC americano de que deve demorar mais para começar cortar os juros, o que pode colocar pressão no ciclo de corte de juros brasileiro a frente.



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. Abaixo o intervalo mais provável de distribuição, este intervalo 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 2024 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2024 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	94.132.940	53%	57%	10,7%	4,01%	15,1%	3,50%	14,6%
CDI+	63.224.378	36%	38%	6,2%	9,25%	16,0%	8,50%	15,2%
IGP-M+	4.176.616	2%	3%	10,5%	3,25%	14,1%	3,80%	14,7%
Pré-fixada	4.999.026	3%	3%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIs	3.414.047	2%	-	-	-	-	-	-
Total	169.947.006	96%	100%			16,1%		14,9%

¹Com base no PL do último dia do mês;²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2024;³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 08/03/2024 de Longo Prazo, 2027.

174% do CDI Bruto

175% 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
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
jan-24	1,00	1,07%	1,25%	130%	93,87	93,68	100%	3.669
fev-24	1,00	1,07%	1,26%	157%	93,61	92,27	99%	3.670
Últ. 12 Meses	13,60	15,53%	18,49%	145%	93,61	92,27	99%	3.670

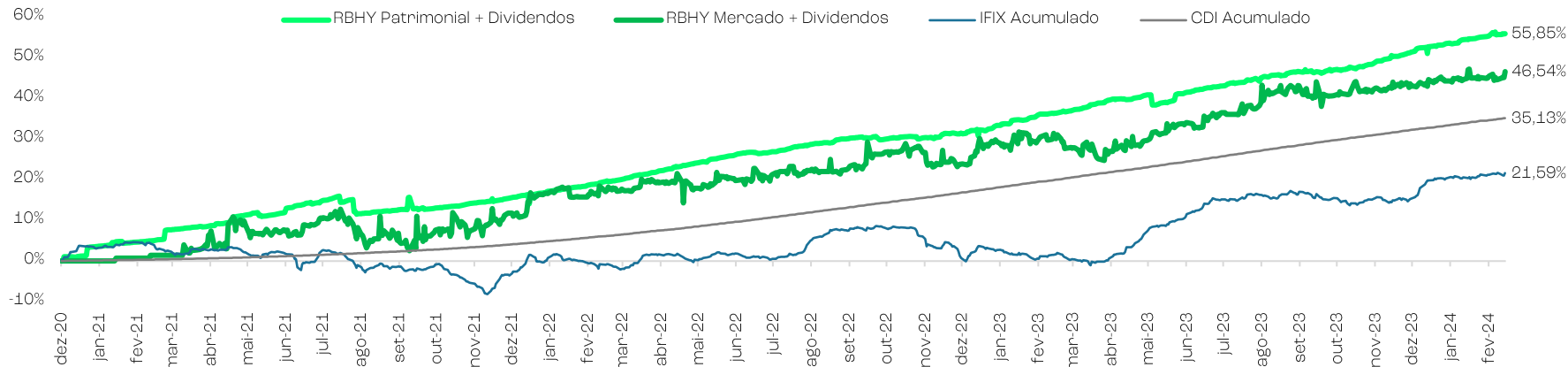
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	jan-24	fev-24	1º Sem 2024	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,07%	1,08%	2,16%	15,50%	35,45%	58,81%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	13,59%	13,81%				
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,07%	1,07%	2,14%	15,53%	35,98%	60,03%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	13,56%	13,60%				
Variação da Cota Patrimonial	0,22%	-0,27%	-0,06%	-1,00%	-3,88%	-2,61%
Variação da Cota em Bolsa	0,72%	-1,51%	-0,80%	-3,41%	-8,67%	-7,73%
Índices Comparáveis						
IFIX	0,67%	0,79%	1,47%	19,64%	22,58%	21,59%
CDI Bruto	0,97%	0,80%	1,78%	12,74%	27,29%	35,13%
CDI Líquido¹	0,82%	0,68%	1,51%	10,83%	23,20%	29,86%
% do CDI Bruto	110%	133%	121%	122%	132%	171%
% do CDI Líquido	130%	159%	143%	143%	153%	197%

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.



Fonte: Bloomberg



Fluxo de Caixa

DRE	jan-24	fev-24	1º Sem 2024	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.843.446	1.862.189	3.705.635	23.013.507	44.659.770	56.366.078
Juros CRIs	1.764.342	1.817.386	3.581.728	22.083.924	41.918.979	51.165.093
Correção Monetária CRIs	26.284	17.255	43.539	572.877	1.775.696	3.747.033
Rendimentos Fundos Imobiliários	52.820	27.548	80.368	356.706	965.095	1.453.951
Receitas Não Recorrentes	474.000	342.668	816.668	4.865.342	13.597.218	21.749.475
Resultado operações CRIs	460.602	342.802	803.404	3.975.305	12.665.979	20.385.167
Resultado operações FIs	-	(353)	(353)	23.633	(82.893)	(63.081)
Outras	13.398	219	13.617	866.404	1.014.131	1.427.390
Renda Fixa	26.473	47.577	74.050	494.763	1.540.241	2.894.336
Total de Receitas	2.343.918	2.252.435	4.596.353	28.373.612	59.797.229	81.009.890
Despesas Recorrentes	(754.527)	(178.528)	(933.055)	(2.689.969)	(5.635.464)	(7.111.204)
Taxa de Gestão	(124.160)	(136.978)	(261.138)	(1.543.126)	(2.953.028)	(3.714.763)
Taxa de Administração	(16.931)	(18.679)	(35.609)	(222.124)	(574.600)	(801.829)
Taxa de Performance	(593.559)	-	(593.559)	(696.570)	(1.747.945)	(2.166.375)
Outras	(19.877)	(22.872)	(42.749)	(228.149)	(359.892)	(428.237)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	(27.267)	(27.267)	(27.627)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(754.527)	(178.528)	(933.055)	(2.717.236)	(5.662.731)	(7.138.831)
Despesas Novas Emissões¹	-	-	-	(97.459)	(1.029.594)	(1.775.448)
Resultado	1.589.392	2.073.907	3.663.298	25.656.376	54.134.498	73.871.059
Rendimentos RBHY11 (R\$)	1.893.505	1.893.505	3.787.010	25.751.668	54.858.208	73.862.083
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	119%	91%	103%	100%	101%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,00	1,00	2,00	13,60	29,40	45,73
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,84	1,10	1,93	13,55	29,03	46,26

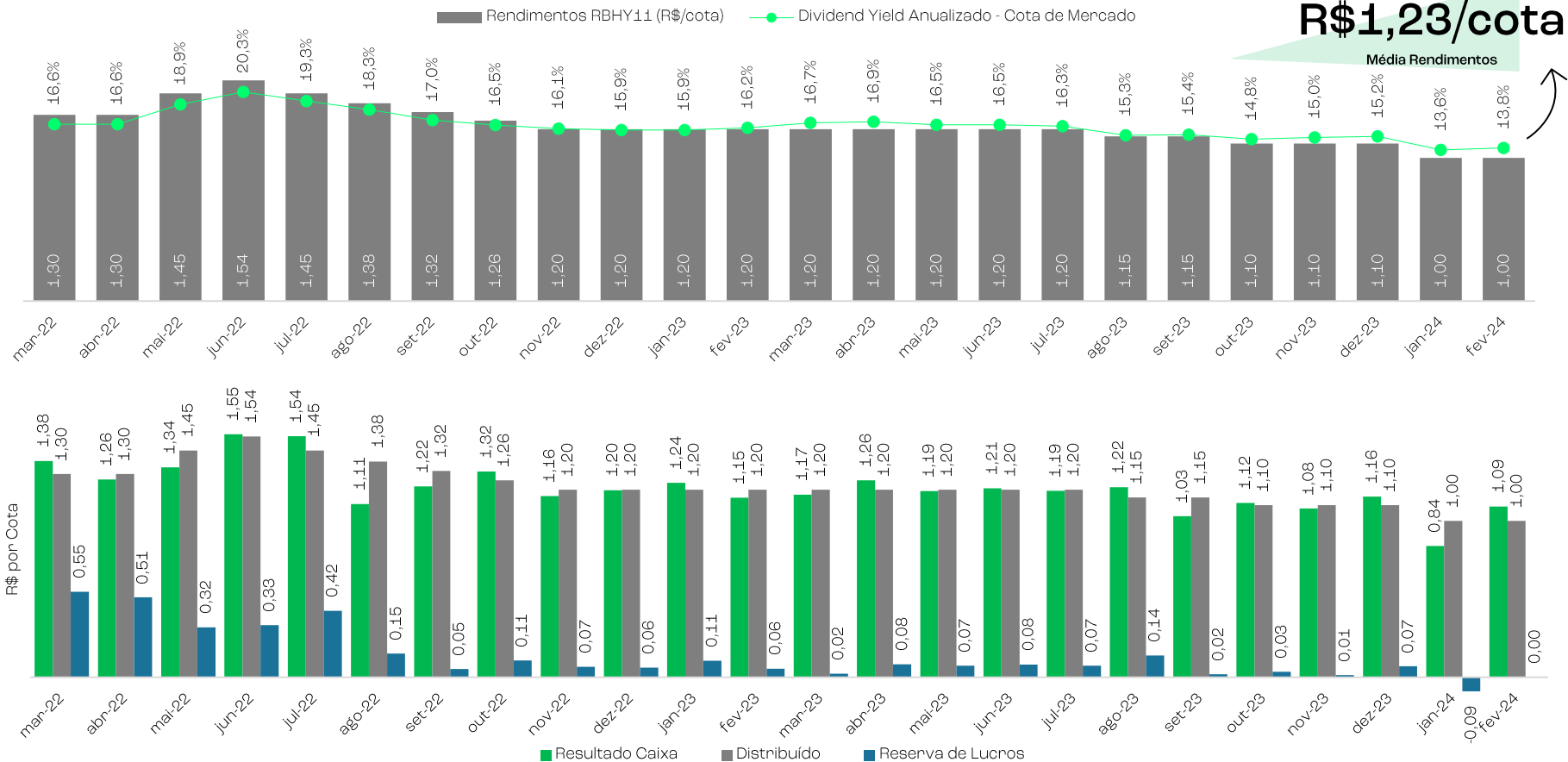
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.



Distribuição e *Dividend Yield*

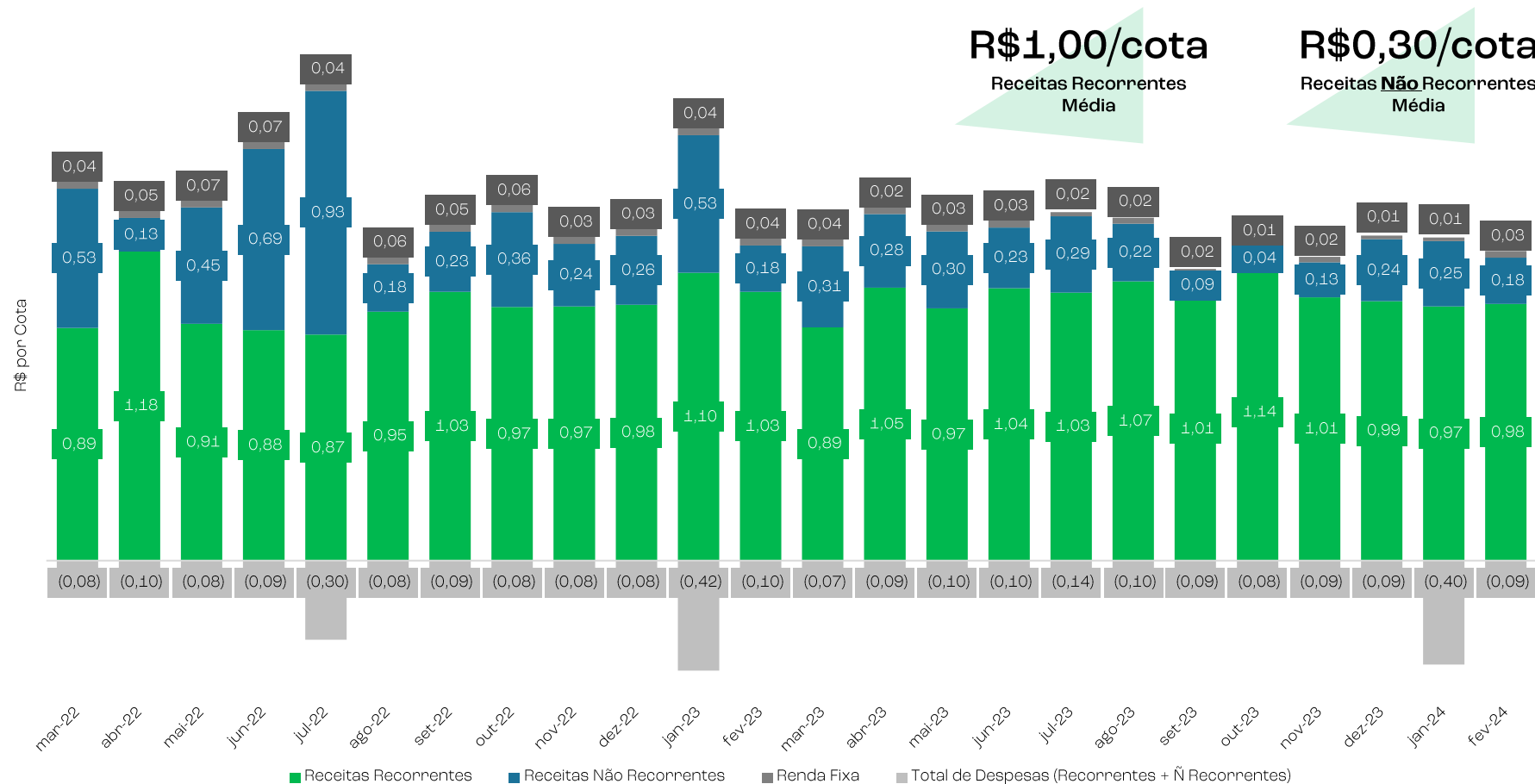
R\$1,23/cota

Média Rendimentos



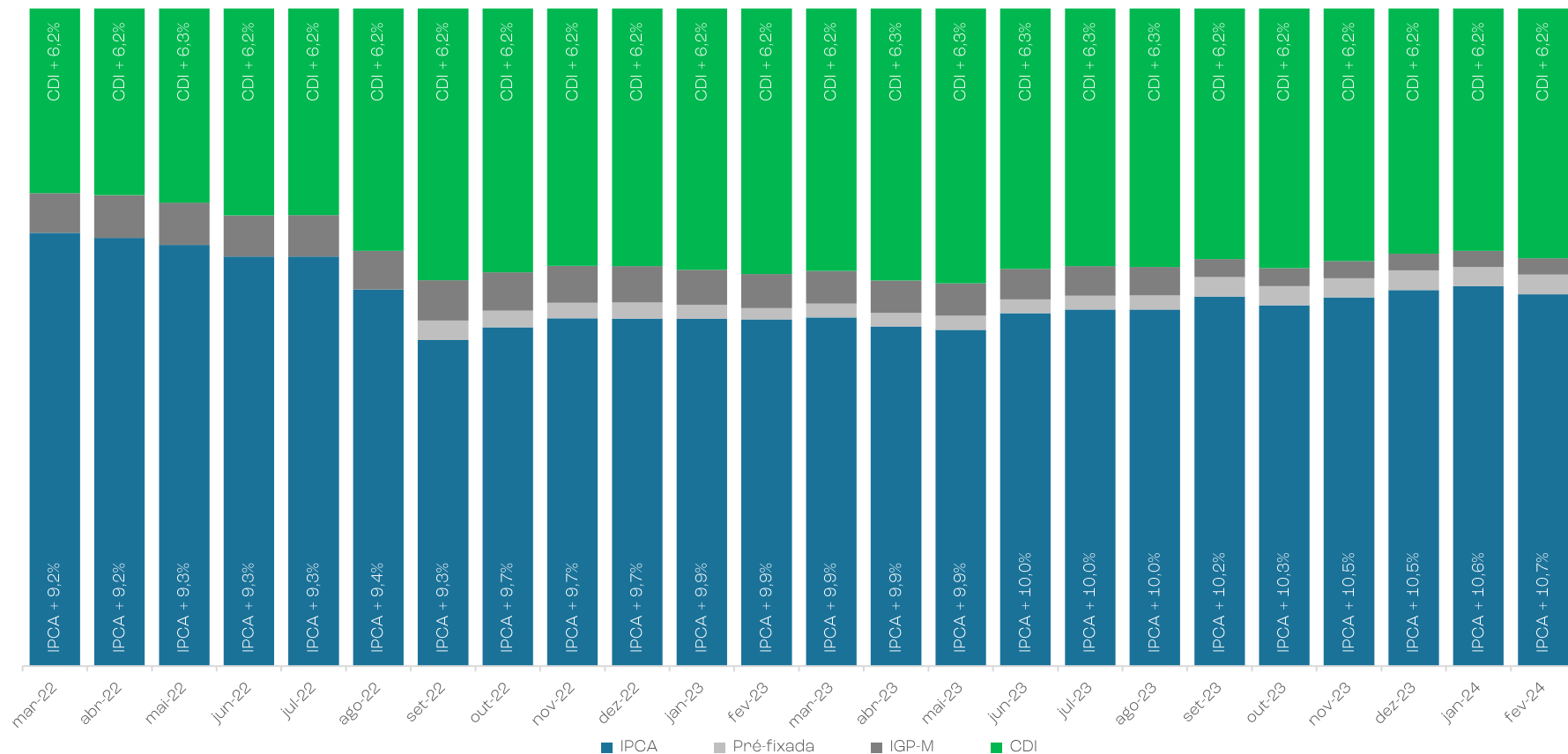


Histórico de Resultados





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 o *dividend yield* de mercado e patrimonial realizados nos últimos 12 meses (fevereiro/23 até Janeiro/24). 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.

DY Patrimônio		Total	Média	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
RZAK11	1º Peer	16,6%	1,29%	1,30%	1,19%	1,40%	1,35%	1,29%	1,24%	1,25%	1,41%	1,28%	1,30%	1,23%	1,26%
JPPA11	2º Peer	15,8%	1,23%	1,43%	1,42%	1,42%	1,37%	1,34%	1,26%	1,17%	1,12%	1,09%	1,07%	1,06%	1,00%
RBHY11		15,8%	1,23%	1,27%	1,27%	1,27%	1,29%	1,28%	1,28%	1,23%	1,23%	1,19%	1,18%	1,17%	1,07%
RBRY11	3º Peer	14,9%	1,17%	1,21%	1,25%	1,27%	1,26%	1,25%	1,21%	1,22%	1,23%	1,01%	1,02%	1,02%	1,06%
FLCR11	4º Peer	14,5%	1,14%	1,17%	1,23%	1,32%	1,32%	1,32%	0,91%	0,96%	1,02%	1,13%	1,02%	1,13%	1,13%
HABT11	5º Peer	14,5%	1,13%	1,21%	1,26%	1,28%	1,31%	1,20%	1,21%	1,01%	1,02%	1,03%	1,02%	0,99%	1,02%
AFHI11	6º Peer	14,0%	1,10%	1,12%	1,16%	1,16%	1,15%	1,14%	1,09%	1,10%	1,10%	1,06%	1,04%	1,04%	0,98%
GORI11	7º Peer	13,5%	1,06%	1,17%	1,16%	1,16%	1,15%	1,04%	1,04%	1,01%	1,02%	1,02%	1,00%	1,00%	1,00%
NCHB11	8º Peer	13,3%	1,05%	1,14%	1,15%	1,39%	1,32%	1,10%	0,93%	1,00%	0,81%	0,90%	0,94%	0,88%	0,99%
DEVA11	9º Peer	7,7%	0,62%	0,90%	0,71%	0,91%	0,69%	0,63%	0,52%	0,48%	0,50%	0,54%	0,48%	0,42%	0,63%

DY Mercado		Total	Média	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
RZAK11	1º Peer	16,8%	1,30%	1,22%	1,17%	1,40%	1,34%	1,28%	1,23%	1,26%	1,39%	1,30%	1,43%	1,26%	1,31%
JPPA11	2º Peer	15,9%	1,24%	1,36%	1,39%	1,49%	1,36%	1,36%	1,25%	1,11%	1,11%	1,09%	1,14%	1,12%	1,05%
HABT11	3º Peer	15,8%	1,23%	1,37%	1,45%	1,50%	1,41%	1,23%	1,25%	1,02%	1,07%	1,12%	1,14%	1,11%	1,10%
RBHY11		15,7%	1,22%	1,26%	1,30%	1,31%	1,28%	1,28%	1,27%	1,19%	1,20%	1,16%	1,17%	1,18%	1,07%
RBRY11	4º Peer	15,0%	1,17%	1,27%	1,29%	1,34%	1,28%	1,27%	1,18%	1,19%	1,19%	1,00%	1,00%	1,00%	1,06%
DEVA11	5º Peer	15,0%	1,17%	1,05%	1,25%	1,78%	1,00%	0,99%	0,92%	1,01%	1,22%	1,24%	1,09%	0,96%	1,54%
FLCR11	6º Peer	15,0%	1,17%	1,21%	1,25%	1,38%	1,38%	1,39%	0,96%	0,99%	1,05%	1,13%	1,03%	1,16%	1,10%
NCHB11	7º Peer	14,6%	1,14%	1,20%	1,25%	1,61%	1,38%	1,15%	1,00%	1,10%	0,89%	0,99%	1,06%	0,95%	1,10%
GORI11	8º Peer	14,4%	1,13%	1,22%	1,24%	1,23%	1,22%	1,08%	1,10%	1,07%	1,06%	1,08%	1,12%	1,07%	1,08%
AFHI11	9º Peer	14,0%	1,10%	1,13%	1,19%	1,19%	1,16%	1,13%	1,09%	1,08%	1,09%	1,07%	1,05%	1,00%	0,96%

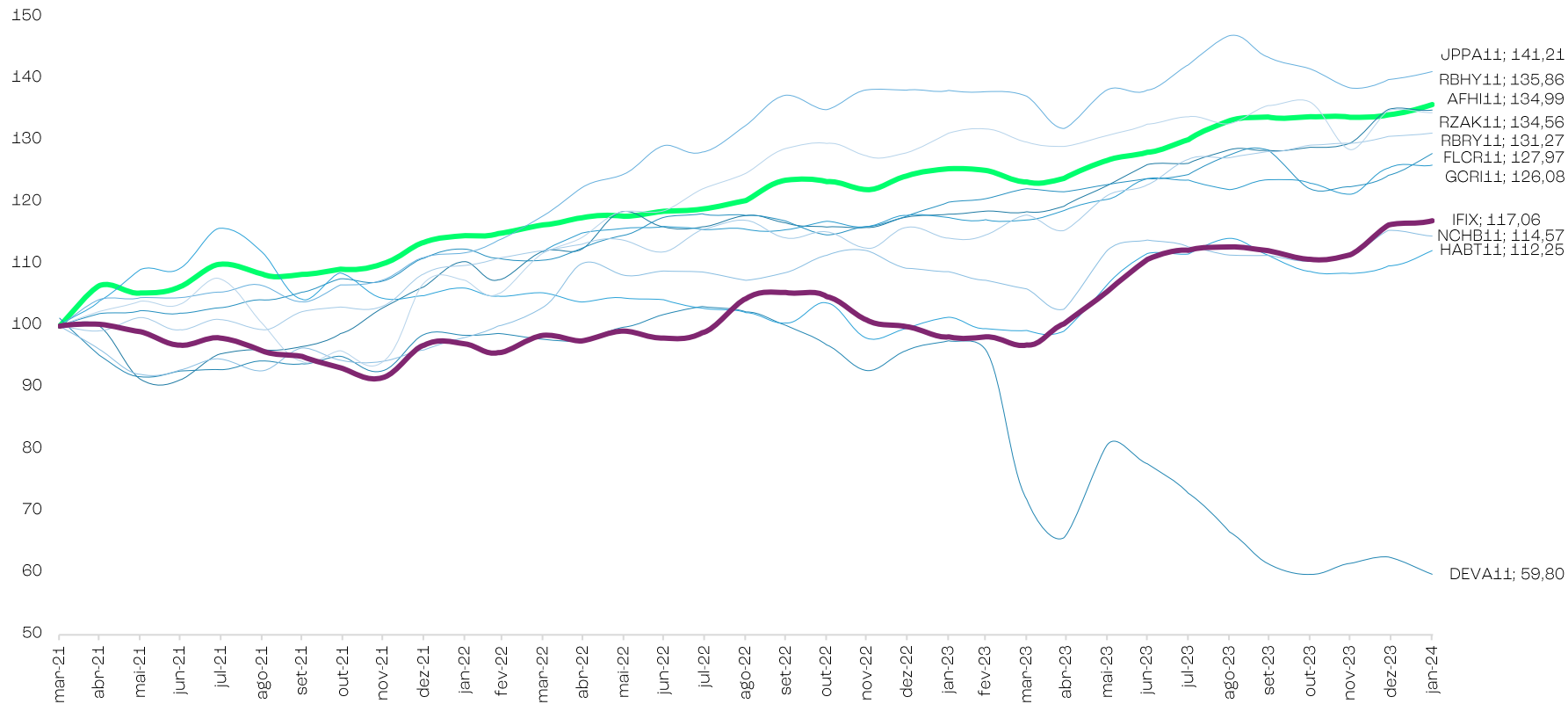
Fonte: Bloomberg



Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

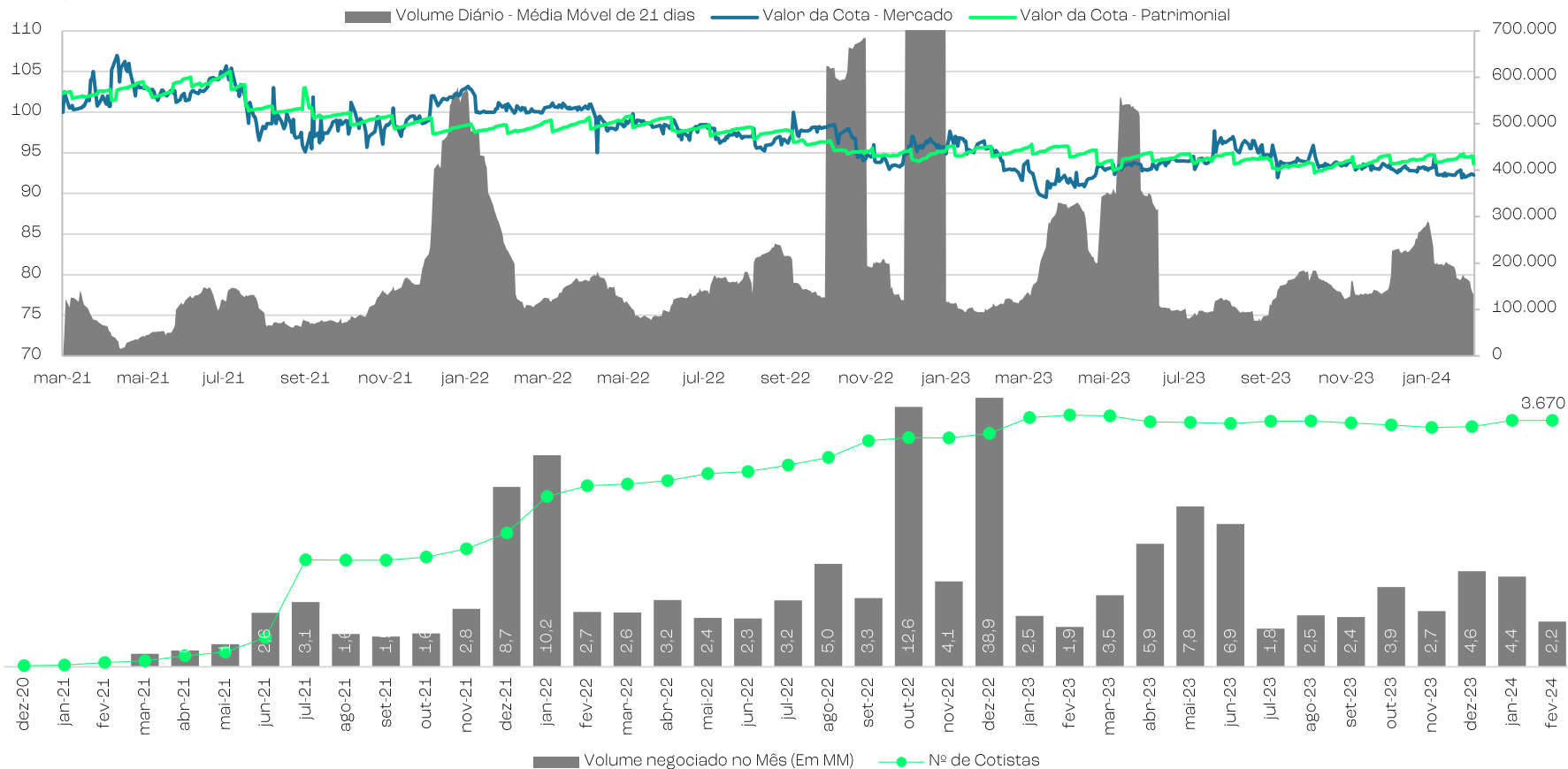
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Fonte: Bloomberg



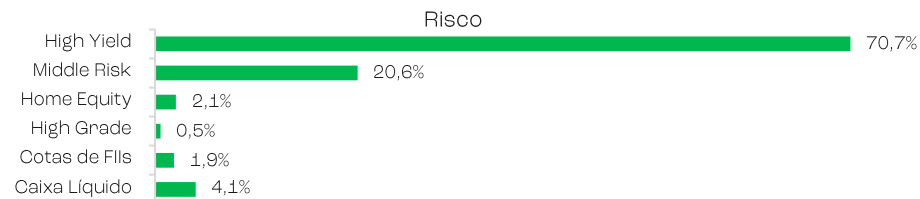
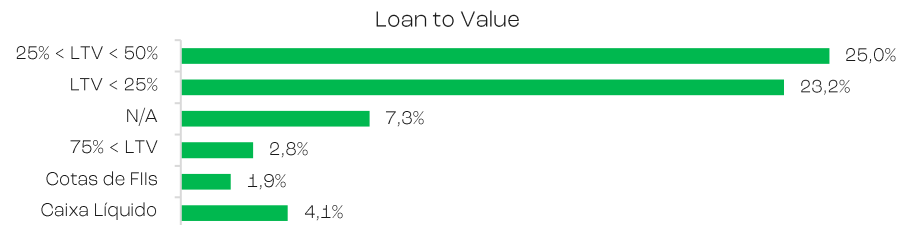
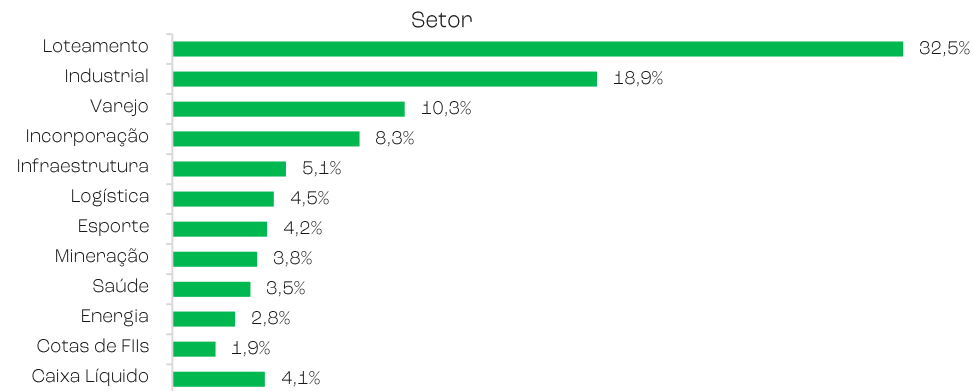
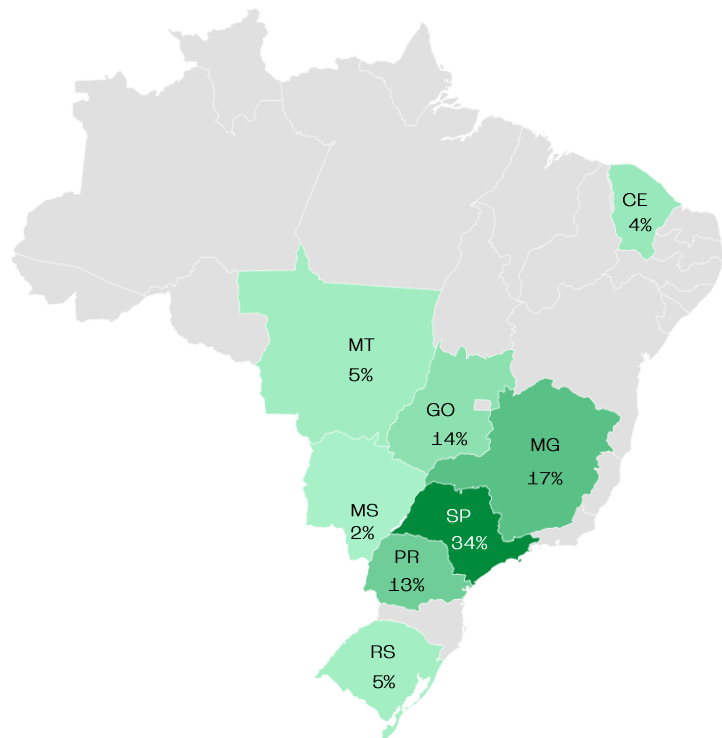
Liquidez



Fonte: Bloomberg

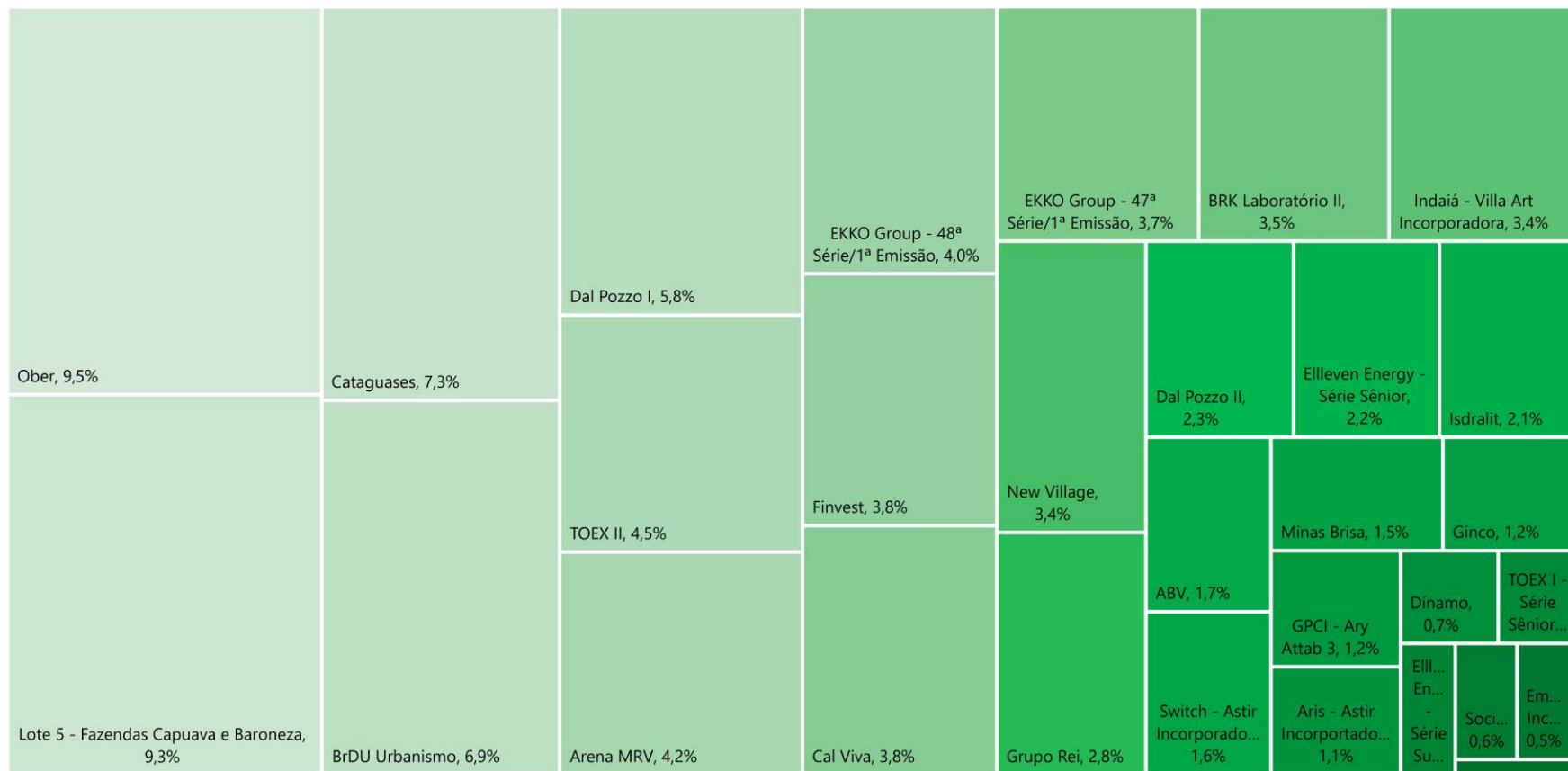


Análise dos Investimentos





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	16.830.842	9,5%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Industrial	48%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	16.496.481	9,3%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,6	Residencial	Loteamento	23%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	12.941.834	7,3%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	2,8	Corporativo	Industrial	58%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	12.309.632	6,9%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	52%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	10.338.022	5,8%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,4	Corporativo	Varejo	41%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	7.948.951	4,5%	set-29	13,00%	IPCA	Mensal	1,7	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21L0823062	Arema MRV	Vingo	7.467.332	4,2%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	2,6	Corporativo	Esporte	46%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	7.167.878	4,0%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,6	Residencial	Loteamento	61%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.757.830	3,8%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Logística	13%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	6.683.999	3,8%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	0,4	Corporativo	Mineração	21%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.536.616	3,7%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	0,6	Residencial	Loteamento	56%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	6.165.024	3,5%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	2,7	Corporativo	Saúde	55%
CRI	23H1487992	Indaíá - Villa Art Incorporadora	True	6.094.089	3,4%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	2,5	Residencial	Incorporação	17%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.009.072	3,4%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,2	Residencial	Loteamento	65%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Vingo	4.999.026	2,8%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,7	Residencial	Loteamento	73%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.994.705	2,3%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,5	Corporativo	Varejo	73%
CRI	23L2510336	Elleven Energy - Série Sênior	Opea	3.956.249	2,2%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Energia	N/A
CRI	22I1293391	Isdralit	True	3.737.894	2,1%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	2,9	Corporativo	Industrial	26%
CRI	21K0058017	ABV	Vingo	3.009.458	1,7%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	92%
CRI	20K0754354	Switch - Astir Incorporadora	True	2.814.281	1,6%	mar-24	10,15%	IPCA	Mensal	0,0	Residencial	Incorporação	11%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	2.689.776	1,5%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,2	Residencial	Incorporação	37%
CRI	16L1024319	Ginco	Vingo	2.100.399	1,2%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,2	Residencial	Loteamento	8%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	2.076.216	1,2%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,6	Residencial	Loteamento	52%
CRI	21L0285556	Anis - Astir Incoportadora	True	1.938.480	1,1%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	2,4	Residencial	Incorporação	77%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	1.248.356	0,7%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,3	Corporativo	Logística	41%
CRI	22B0939300	TOEX I - Série Sênior	Opea	1.013.199	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,2	Corporativo	Infraestruturna	42%
CRI	23L2510335	Elleven Energy - Série Subordinada	Opea	990.104	0,6%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Energia	N/A
CRI	20I0135149	Socicam	True	987.465	0,6%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Varejo	45%
CRI	23J0019401	Emoções Incorporadora	True	968.549	0,5%	mai-27	4,50%	CDI	Mensal	3,0	Residencial	Incorporação	56%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	261.201	0,1%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	0,5	Residencial	Incorporação	2%
Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP			9.164.253	5,2%								
	Conta Corrente			1.000	0,0%								
FII	Cotas de Fundos Imobiliários			3.414.047	1,9%								
Provisões	Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas			-	1.859.410	-1,0%							
Caixa Líquido	Caixa Bruto (+) FII (-) Provisões			10.719.889	6,0%								

30
CRIs3,1%
Média %PL1,9%
Em FII's2,9 anos
Duration41%
LTV



CRIs

Ginco



Devedor	Ginco Empreendimentos imobiliários Ltda.
Taxa	IGP-M + 12,0%
% PL	1,2%
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

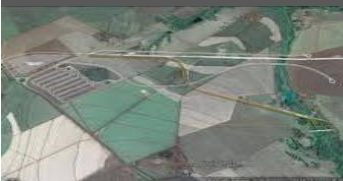
Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	0,7%
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	2,8%
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

Gafisa S.A.



Devedor	Gafisa S.A.
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	0,1%
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	3,8%
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	3,4%
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



CRIs

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	7,3%
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

Dal Pozzo I



Devedor	Holding Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	5,8%
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



CRIs

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	3,8%
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	1,2%
Vencimento	25/05/2027

Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionistas e holding; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Fundo de Obras.
Localização	São José do Rio Preto – SP



CRIs

BrDU Urbanismo



Devedor BrDU Urbanismo S.A.

Taxa IPCA + 8,75%

% PL 6,9%

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 Incorporadora



Devedor QC empreendimentos Imobiliarios SPE

Taxa IPCA + 10,50%

% PL 1,1%

Vencimento 24/11/2026

Garantia(s)

(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionistas 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 1,7%

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



CRIs

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	4,2%
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	7,7%
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.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis (Razão Mínima de 135% em Venda Forçada); e (iv) Aval.
Taxa	CDI + 6,50%		
% PL	2,3%	Localização	Guarapuava - PR
Vencimento	17/05/2032		

Ober



Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 6,00%		
% PL	9,5%	Localização	Nova Odessa - SP
Vencimento	10/06/2032		

Isdralit ¹

Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 7,00%		
% PL	2,1%	Localização	Porto Alegre - RS
Vencimento	20/09/2029		

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.



CRIs

TOEX II



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PU; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros.
Taxa	IPCA + 13,00%	Localização	Paranaguá - PR
% PL	4,5%		
Vencimento	19/09/2029		

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	1,6%		
Vencimento	13/03/2024		

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	0,6%		
Vencimento	11/09/2035		



CRIs

BRK Laboratório II



Devedor BRK Laboratórios Ltda.

Taxa IPCA + 13,50%

% PL 3,5%

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

Indaiá - Villa Art Incorporadora



Devedor Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.

Taxa IPCA + 13,00%

% PL 3,4%

Vencimento 25/01/2027

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.

Localização

Caraguatatuba - SP

Emoções Incorporadora



Devedor Emoções Incorporadora LTDA.

Taxa CDI + 4,50%

% PL 0,5%

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



CRIs

Elleven Energy - Série Sênior



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 11,50%
% PL	2,2%
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

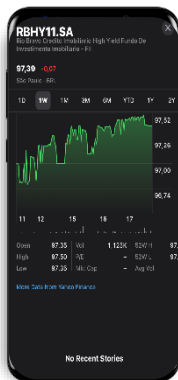
Na Mídia

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?



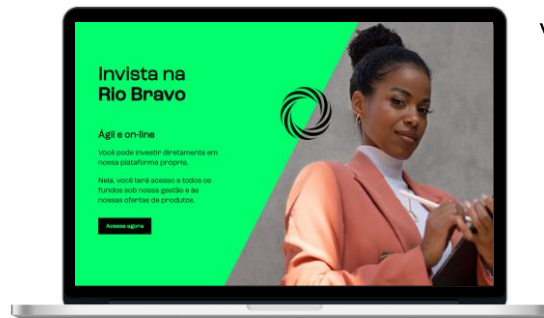
Via corretora:



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





Recomendações ao Investidor: Este material foi elaborado pela Rio Bravo Investimentos Ltda. ("Rio Bravo Investimentos" ou "Rio Bravo"), inscrita no CNPJ sob nº. 03.864.607/0001-08, e não deve ser considerado um relatório de análise para fins. Este material tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão e alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. As informações contidas nesse material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A Rio Bravo Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Performance passada não é garantida de ganhos futuros. Os investimentos em fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A Rio Bravo Investimentos não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste documento. A Rio Bravo Investimento não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas. Informações entre em contato com o nosso SAC / Ouvidoria: 0800 722 9910 | ouvidoria@riobravo.com.br.