

Relatório Gerencial RBHY11

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield



riobravo.com.br

novembro24

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
- ✓ Acesso direto ao time de RI
- ✓ Atualizações cadastrais

Um mundo de investimentos para você explorar

Família renda Rio Bravo

Rio Bravo Renda Corporativo

RCRB11
Fundo imobiliário de lajes corporativas nos principais eixos comerciais de São Paulo.

Corporativo

Rio Bravo Fundo de Fundos

RBFF11
Fundo de Fundo imobiliários focado em geração de renda.

FOF

Rio Bravo Renda Residencial

RBRS11
Investimento para renda em ativos residenciais de excelente localização.

Residencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

RBHY11
Portfólio de CRIS Com foco em papéis de risco de crédito arrojado.

Crédito Imobiliário

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

RBHG11
Portfólio de CRIS com foco em papéis de menor risco de crédito.

Imobiliário

Logístico

FII Tellus Rio Bravo Renda Logística

TRBL11
Fundo imobiliário logístico com presença nas principais regiões metropolitanas do país.

Varejo

Rio Bravo Renda Varejo

RBVA11
Fundo imobiliário com atuação diversificada em Varejo.

Educacional

Rio Bravo Renda Educacional

RBED11
Investimento em imóveis com operações educacionais.

Crédito

Crédito Para Infraestrutura

Rio Bravo ESG IS FIC FI-Infra

RBIF11
Investimentos em infraestrutura com um portfólio diversificado e enfoque em ESG.

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

176,0

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

92,97

Valor de Mercado
(R\$/cota)

83,06

Número de Investidores

3.465

% *Dividend Yield* do Mês
Anualizado

15,44

Último Dividendo Mensal
(R\$/cota)

1,00

% *Dividend Yield* do Mês
(Cota Mercado)

1,20

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

6,0

Número de Ativos

28

% de CRIs

96

% de FIIs

2,1

Duration da Carteira de
CRIs (em anos)

2,7



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 novembro/24 foi de R\$ 1,00/cota, um *dividend yield* anualizado de 15,44% na cota a mercado, ou 1,08% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 160% do CDI. A distribuição segue o *guidance* de distribuição para o semestre (ver página 9 deste relatório), sempre dentro da banda projetada desde o início das divulgações, no 2º semestre de 2022.

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 novembro/24 foi concretizada e o Fundo investiu no CRI Dal Pozzo III, operação para alongamento de dívidas da varejista, com uma integralização de R\$ 7,0 milhões (aprox. 4,0% do PL do Fundo) a taxa de CDI+ 5,65% a.a.. **A previsão para o mês de dezembro/24 é que o Fundo invista em dois novos CRIs.**

Atualmente, próximo de 80% da carteira do Fundo é formada por créditos estruturados originados pelo time de crédito da Rio Bravo. Isso significa que temos um contato muito próximo do tomador, com uma análise de crédito minuciosa, além de um monitoramento bastante controlado da saúde da operação, das garantias do negócio, com visitas constantes e reavaliações de crédito periódicas. **Nos últimos 24 meses, com uma análise criteriosa e busca pelas melhores oportunidades, a gestão vem aumentando o carregamento do fundo (aumento de 143 bps nos ativos em IPCA e 18 bps nos ativos em CDI) mantendo a qualidade de crédito resiliente da carteira.**

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.

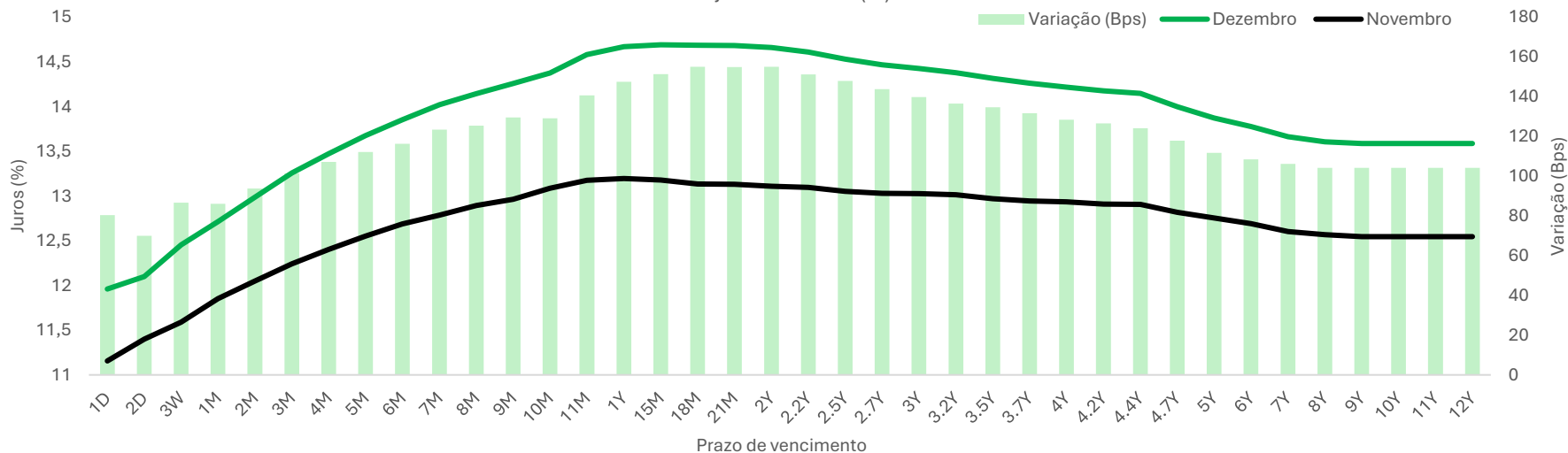


Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

Novembro foi um mês de espera. Observamos, do início ao fim, o mercado demonstrar bastante ceticismo em relação ao pacote de revisão de gastos elaborado pela equipe econômica. E, mesmo assim, a divulgação foi capaz de surpreender os investidores negativamente. O pacote mostrou-se amplamente desidratado, marcado por medidas não estruturais, estimativas irreais a respeito da economia das propostas, e o anúncio conjunto da reforma da renda, com a proposta de isentar todos aqueles cujo rendimento é inferior à 5 mil reais, uma agenda particular do presidente. A recepção foi terrível. Observamos abertura forte da curva de juros entre novembro e dezembro, especialmente nos prazos de 1 a 3 anos, que tiveram acréscimo de aproximadamente 160 bps. O prêmio de risco incorporado reflete a deterioração das perspectivas fiscais do Brasil a médio prazo, com a pressão forte das despesas obrigatórias.

Curva de juros - Pre x DI (%)

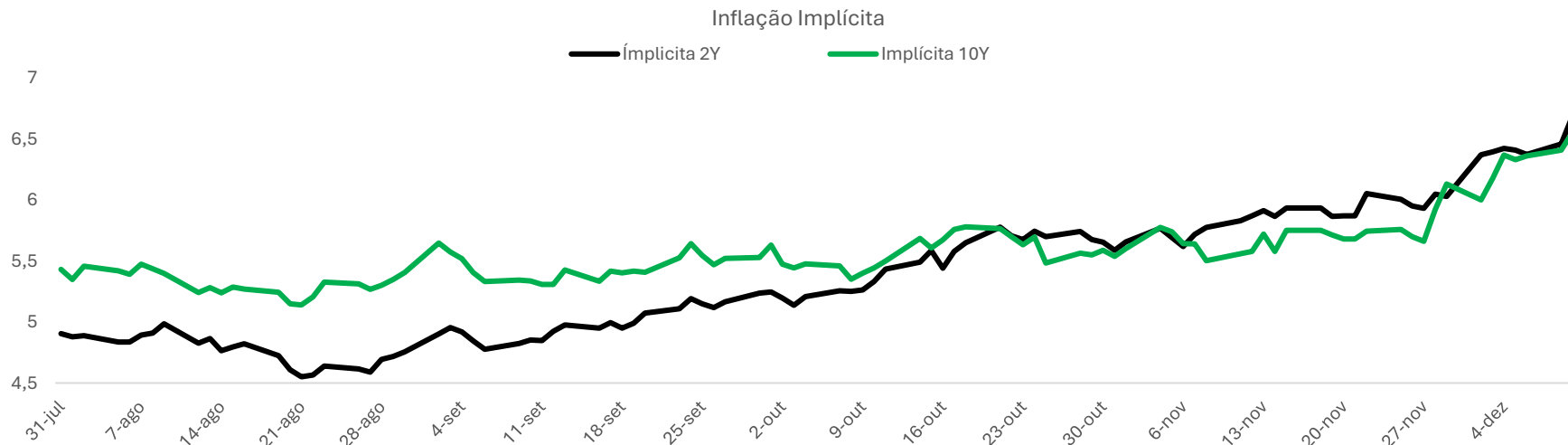




Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico | continuação...

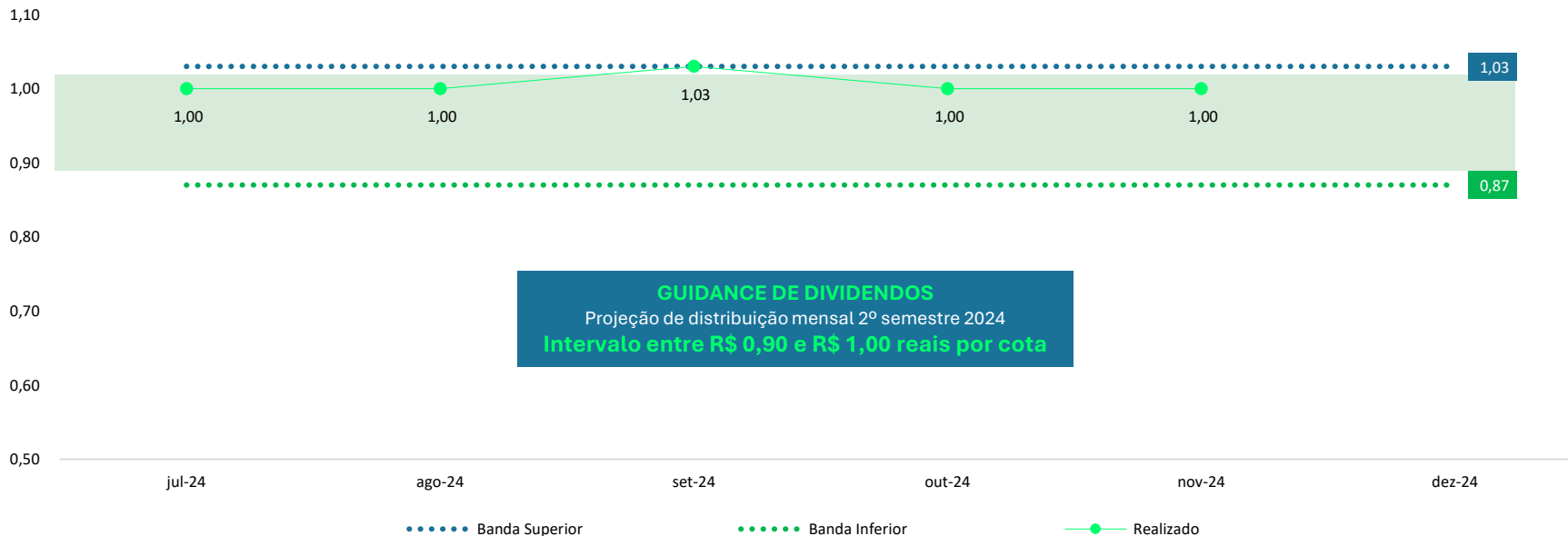
A inflação também é um incômodo. A perspectiva é que o preço da carne bovina continue pressionando a inflação de Alimentos, que registrou aumento de 1,55% em novembro. Do outro lado, mesmo com o alívio dos Administrados, puxados pela queda dos preços da energia elétrica residencial com a ativação da bandeira tarifária amarela em novembro, e verde em dezembro, esperamos que haja uma compensação pelo lado de serviços, em especial, passagens aéreas. Com a inflação em 4,87% na variação acumulada em doze meses, a preocupação não são apenas esses componentes voláteis, mas também os estruturais capturados pela média dos núcleos. Serviços subjacentes saltaram para 6,60% na variação interanual, quando ajustados pela sazonalidade. O mercado de trabalho extremamente dinâmico, e a atividade econômica resiliente, são grandes preocupações do Banco Central, e corroboram para a nossa visão de um ciclo de aperto monetário mais agressivo pela frente.



Guidance

2º Semestre de 2024

Mantendo nossa transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos o *Guidance* para o segundo 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 7-8% das receitas). Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, R\$ 1,03/cota (Banda Superior) e R\$ 0,87 (Banda Inferior).



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	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ²	Rentabilidade	Projeção ³	Rentabilidade
	Alocado (R\$)				Encerramento 2024 (a.a.)	Curto Prazo 2024 (a.a.)	Longo Prazo (a.a.)	Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	90.823.012	52%	54%	11,1%	4,40%	16,0%	3,50%	15,0%
CDI+	69.236.973	39%	41%	6,4%	11,75%	18,9%	9,25%	16,3%
IGP-M+	2.250.133	1%	1%	9,8%	4,40%	14,6%	3,80%	14,0%
Pré-fixada	6.084.470	3%	4%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
Fils	3.682.315	2%	-	-	-	-	-	-
Total	172.076.903	98%	100%			17,9%		15,5%

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 14/11/2024 de Longo Prazo, 2027.

153% do CDI Bruto

168% 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
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
mar-24	1,00	1,07%	1,26%	145%	93,02	90,40	97%	3.657
abr-24	1,02	1,10%	1,29%	153%	92,91	89,98	97%	3.674
mai-24	1,00	1,08%	1,26%	152%	93,00	91,10	98%	3.643
jun-24	1,00	1,08%	1,27%	161%	92,52	90,39	98%	3.582
jul-24	1,00	1,07%	1,26%	139%	93,40	90,50	97%	3.545
ago-24	1,00	1,07%	1,26%	145%	93,43	90,20	97%	3.555
set-24	1,03	1,11%	1,30%	156%	93,08	85,80	92%	3.580
out-24	1,00	1,07%	1,26%	136%	93,36	85,00	91%	3.539
nov-24	1,00	1,08%	1,27%	160%	92,97	83,06	89%	3.465
Últ. 12 Meses	12,15	13,84%	16,46%	152%	92,97	83,06	89%	3.465

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

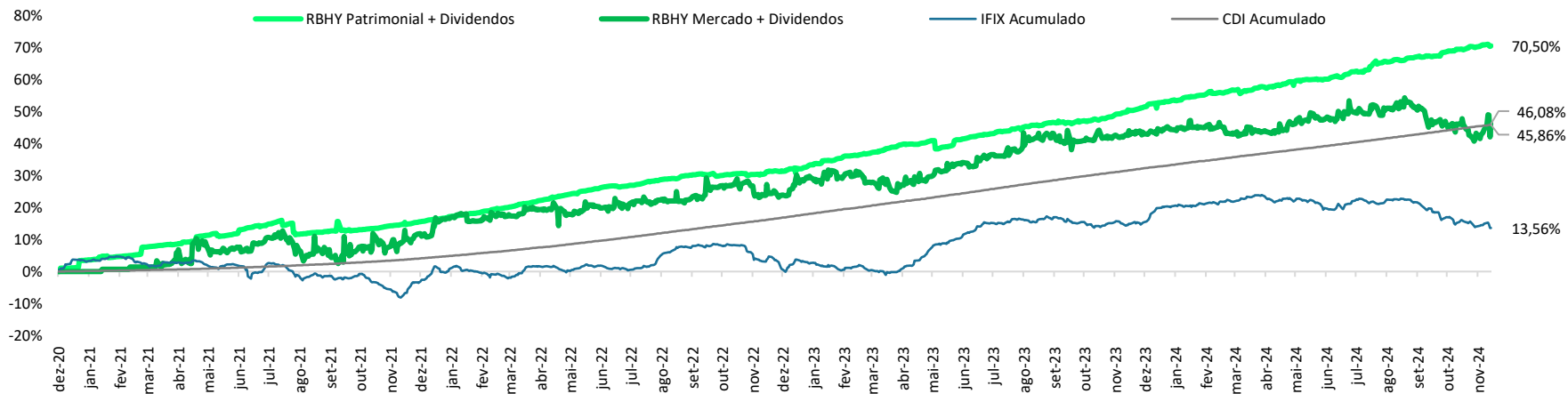
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

Rentabilidade	out-24	nov-24	2º Sem 2024	2024 (YTD)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,18%	1,20%					
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	15,07%	15,44%	5,93%	13,11%	14,45%	32,70%	75,87%
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,07%	1,08%					
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	13,64%	13,70%	5,51%	12,52%	13,84%	32,18%	76,28%
Varição da Cota Patrimonial	0,30%	-0,42%	0,48%	-0,74%	-0,29%	-1,66%	-3,28%
Varição da Cota em Bolsa	-0,93%	-2,28%	-8,11%	-10,70%	-11,36%	-13,48%	-16,94%
Índices Comparáveis							
IFIX	-3,06%	-2,11%	-6,27%	-5,26%	-1,23%	9,42%	13,53%
CDI Bruto	0,93%	0,79%	4,40%	9,85%	10,84%	25,58%	45,85%
CDI Líquido*	0,79%	0,67%	3,74%	8,38%	9,21%	21,75%	38,97%
% do CDI Bruto	115%	136%	125%	127%	128%	126%	166%
% do CDI Líquido	149%	179%	158%	157%	157%	150%	195%

*Para 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

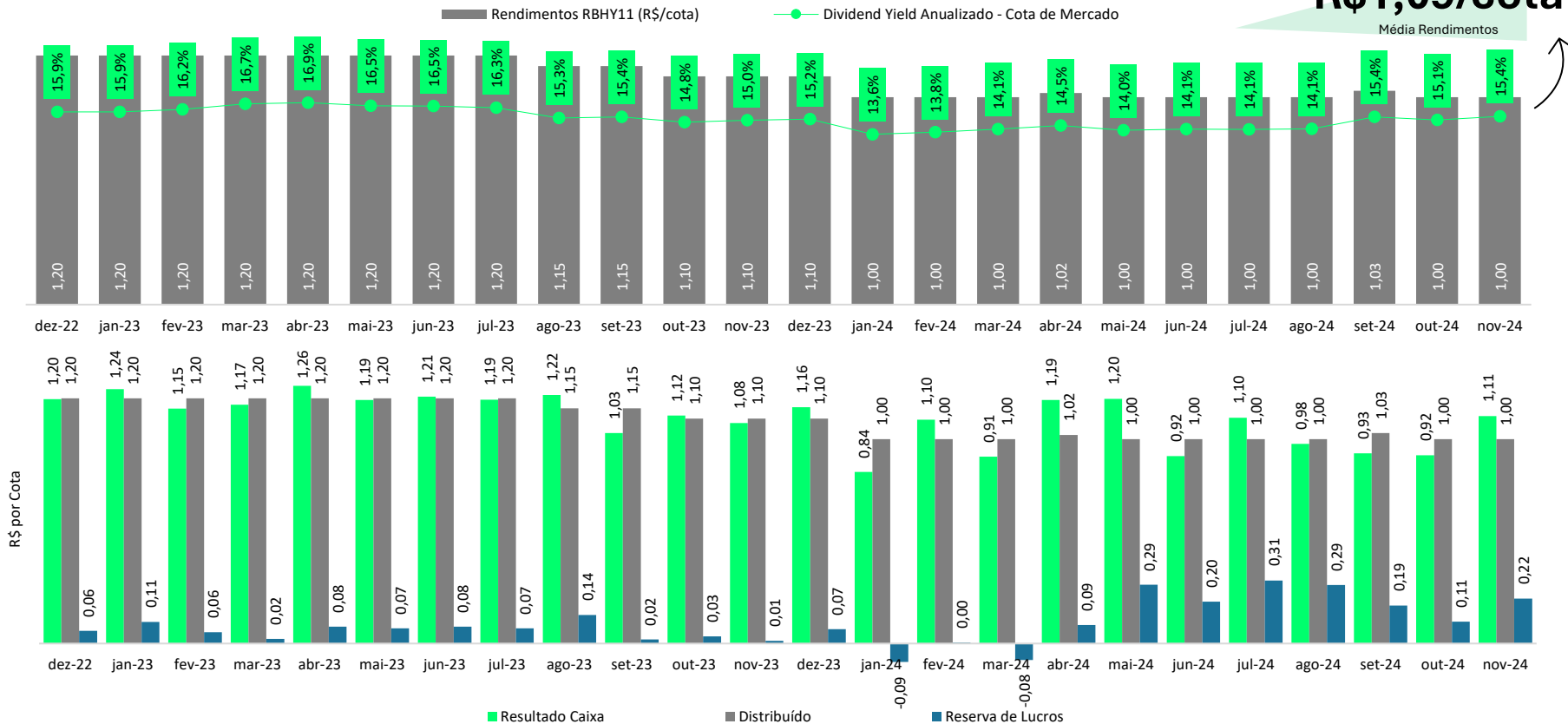
DRE	out-24	nov-24	2º Sem 2024	2024 (YTD)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Since Inception
Receitas Recorrentes	1.733.852	1.626.145	8.687.900	19.427.449	21.309.216	44.628.798	72.087.891
Juros CRIs	1.646.883	1.573.938	8.231.231	18.387.268	20.217.148	42.529.125	65.970.633
Conexão Monetária CRIs	7.773	6.247	51.818	292.957	323.419	966.164	3.996.451
Rendimentos Fundos Imobiliários	79.196	45.960	404.851	747.224	768.649	1.133.509	2.120.807
Receitas Não Recorrentes	123.353	657.717	1.725.982	3.905.172	4.356.023	9.787.802	24.837.980
Resultado operações CRIs	7.148	577.592	1.373.478	3.225.212	3.366.639	8.068.048	22.806.975
Resultado operações FIs	(26.130)	-	(127.653)	(195.820)	(195.820)	(156.542)	(258.549)
Outras	142.334	80.125	480.157	875.781	1.185.204	1.876.295	2.289.554
Renda Fixa	73.081	25.310	245.647	584.364	610.287	1.202.659	3.404.650
Total de Receitas	1.930.287	2.309.172	10.659.529	23.916.984	26.275.527	55.619.259	100.330.521
Despesas Recorrentes	(185.861)	(202.527)	(1.106.235)	(2.693.580)	(2.862.768)	(5.580.425)	(8.871.729)
Taxa de Gestão	(129.782)	(142.601)	(674.428)	(1.444.134)	(1.567.666)	(3.091.321)	(4.897.759)
Taxa de Administração	(17.788)	(19.445)	(92.057)	(197.015)	(213.860)	(474.830)	(963.235)
Taxa de Performance	-	-	(126.897)	(720.456)	(720.456)	(1.459.433)	(2.293.272)
Outras	(38.291)	(40.480)	(212.853)	(331.975)	(360.786)	(554.841)	(717.463)
Despesas Não Recorrentes	-	-	(330)	(16.855)	(16.855)	(44.122)	(44.482)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(185.861)	(202.527)	(1.106.565)	(2.710.435)	(2.879.623)	(5.624.547)	(8.916.211)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	-	-	-	-	-	(108.033)	(1.775.448)
Resultado	1.744.425	2.106.645	9.552.964	21.206.549	23.395.905	49.994.712	91.414.309
Rendimentos RBHY11 (R\$)	1.893.505	1.893.505	9.524.330	20.923.230	23.006.086	49.704.506	90.998.304
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	109%	90%	100%	99%	98%	99%	100%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,00	1,00	5,03	11,05	12,15	26,25	54,78
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	0,92	1,11	5,05	11,20	12,36	26,40	55,53

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

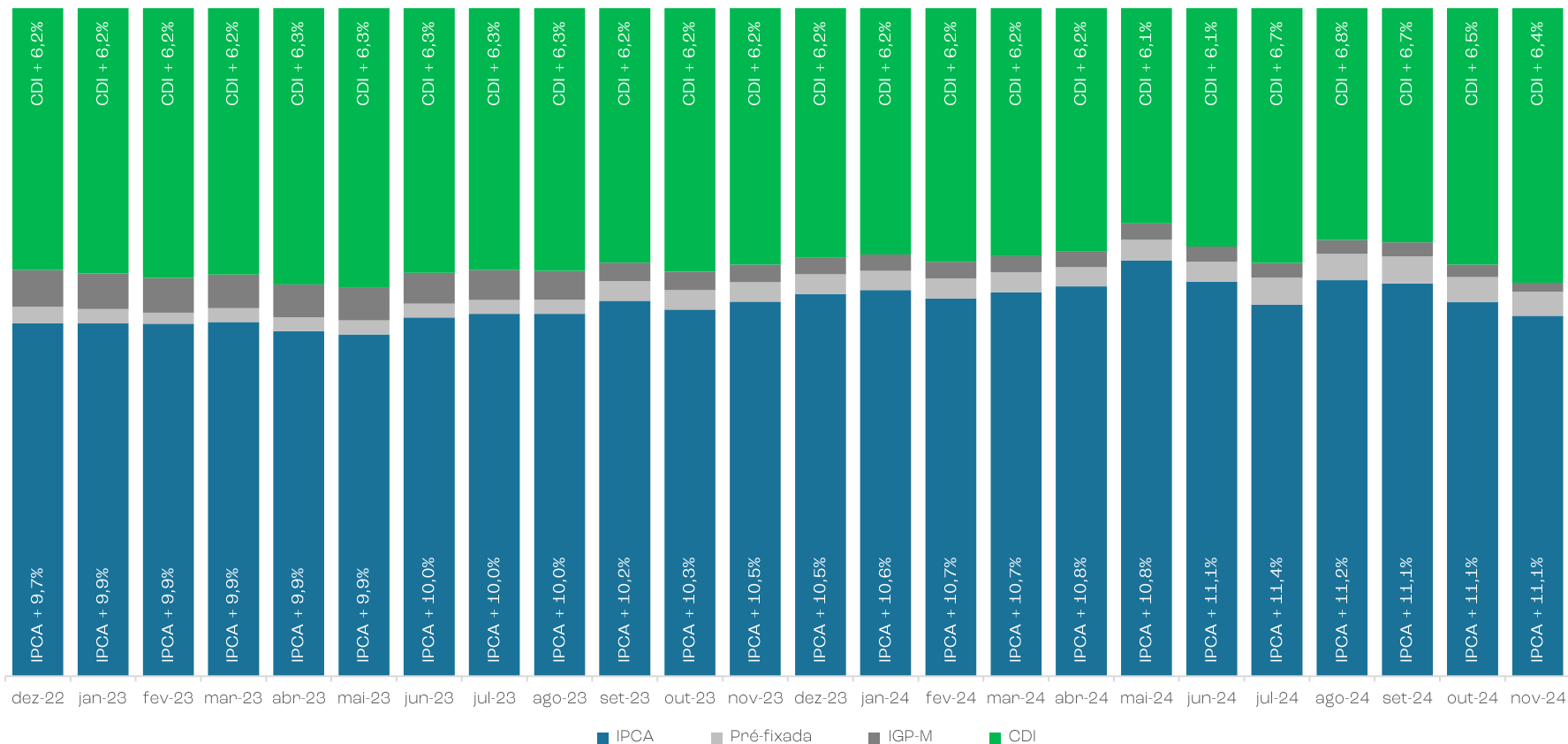
R\$1,09/cota

Média Rendimentos





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 (novembro/23 até outubro/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	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24
RZAK11	1º Peer	15,2%	1,18%	1,30%	1,23%	1,26%	1,28%	1,24%	1,17%	1,11%	1,14%	1,06%	1,03%	1,19%	1,21%
FLOR11	2º Peer	14,9%	1,17%	1,02%	1,13%	1,13%	1,14%	1,19%	1,21%	1,21%	1,21%	1,16%	1,21%	1,22%	1,19%
RBHY11		14,0%	1,09%	1,18%	1,17%	1,07%	1,07%	1,08%	1,10%	1,08%	1,08%	1,07%	1,07%	1,11%	1,07%
HABT11	3º Peer	13,3%	1,05%	1,02%	0,99%	1,02%	1,08%	1,13%	1,17%	1,10%	1,05%	1,05%	0,99%	1,05%	0,95%
JPPA11	4º Peer	13,1%	1,03%	1,07%	1,06%	1,00%	0,97%	1,02%	1,03%	1,03%	1,05%	1,03%	1,03%	1,03%	1,09%
RBRY11	5º Peer	12,6%	1,00%	1,02%	1,02%	1,06%	1,03%	1,02%	0,97%	0,98%	1,03%	1,02%	0,97%	0,92%	0,93%
AFHI11	6º Peer	12,6%	0,99%	1,04%	1,04%	0,98%	0,98%	0,99%	0,99%	1,00%	1,01%	0,99%	0,97%	0,97%	0,98%
GCRI11	8º Peer	12,3%	0,97%	1,00%	1,00%	1,00%	1,01%	1,00%	0,96%	0,91%	0,96%	0,98%	0,95%	0,97%	0,95%
NCHB11	7º Peer	10,9%	0,87%	0,94%	0,88%	0,99%	1,19%	1,09%	1,10%	1,00%	1,02%	1,00%	0,98%	0,11%	0,11%
DEVA11	9º Peer	6,4%	0,52%	0,48%	0,42%	0,63%	0,61%	0,69%	0,66%	0,48%	0,44%	0,47%	0,45%	0,45%	0,45%

DY Mercado		Total	Média	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24
RZAK11	1º Peer	16,3%	1,27%	1,43%	1,26%	1,31%	1,32%	1,25%	1,22%	1,18%	1,22%	1,16%	1,12%	1,35%	1,37%
DEVA11	2º Peer	16,2%	1,26%	1,09%	0,96%	1,54%	1,50%	1,60%	1,35%	1,01%	1,10%	1,21%	1,13%	1,23%	1,38%
JPPA11	3º Peer	14,8%	1,16%	1,14%	1,12%	1,05%	1,05%	1,12%	1,13%	1,15%	1,18%	1,21%	1,22%	1,22%	1,31%
FLOR11	4º Peer	14,6%	1,15%	1,03%	1,16%	1,10%	1,10%	1,15%	1,16%	1,17%	1,18%	1,13%	1,17%	1,19%	1,19%
JPPA11	5º Peer	14,8%	1,16%	1,14%	1,12%	1,05%	1,05%	1,12%	1,13%	1,15%	1,18%	1,21%	1,22%	1,22%	1,31%
GCRI11	6º Peer	14,7%	1,15%	1,12%	1,07%	1,08%	1,10%	1,12%	1,04%	1,05%	1,16%	1,22%	1,19%	1,32%	1,33%
HABT11	7º Peer	14,5%	1,14%	1,14%	1,11%	1,10%	1,14%	1,19%	1,23%	1,14%	1,12%	1,13%	1,08%	1,17%	1,12%
RBHY11		14,5%	1,14%	1,17%	1,18%	1,07%	1,08%	1,11%	1,13%	1,10%	1,12%	1,13%	1,12%	1,22%	1,19%
RBRY11	8º Peer	12,7%	1,00%	1,00%	1,00%	1,06%	1,01%	0,99%	0,96%	0,97%	1,03%	1,04%	0,99%	0,94%	0,98%
AFHI11	9º Peer	12,5%	0,98%	1,05%	1,00%	0,96%	0,97%	0,97%	0,98%	0,99%	0,98%	0,99%	0,96%	0,97%	1,00%
NCHB11	10º Peer	11,8%	0,93%	1,06%	0,95%	1,10%	1,29%	1,15%	1,15%	1,07%	1,09%	1,08%	1,05%	0,11%	0,12%

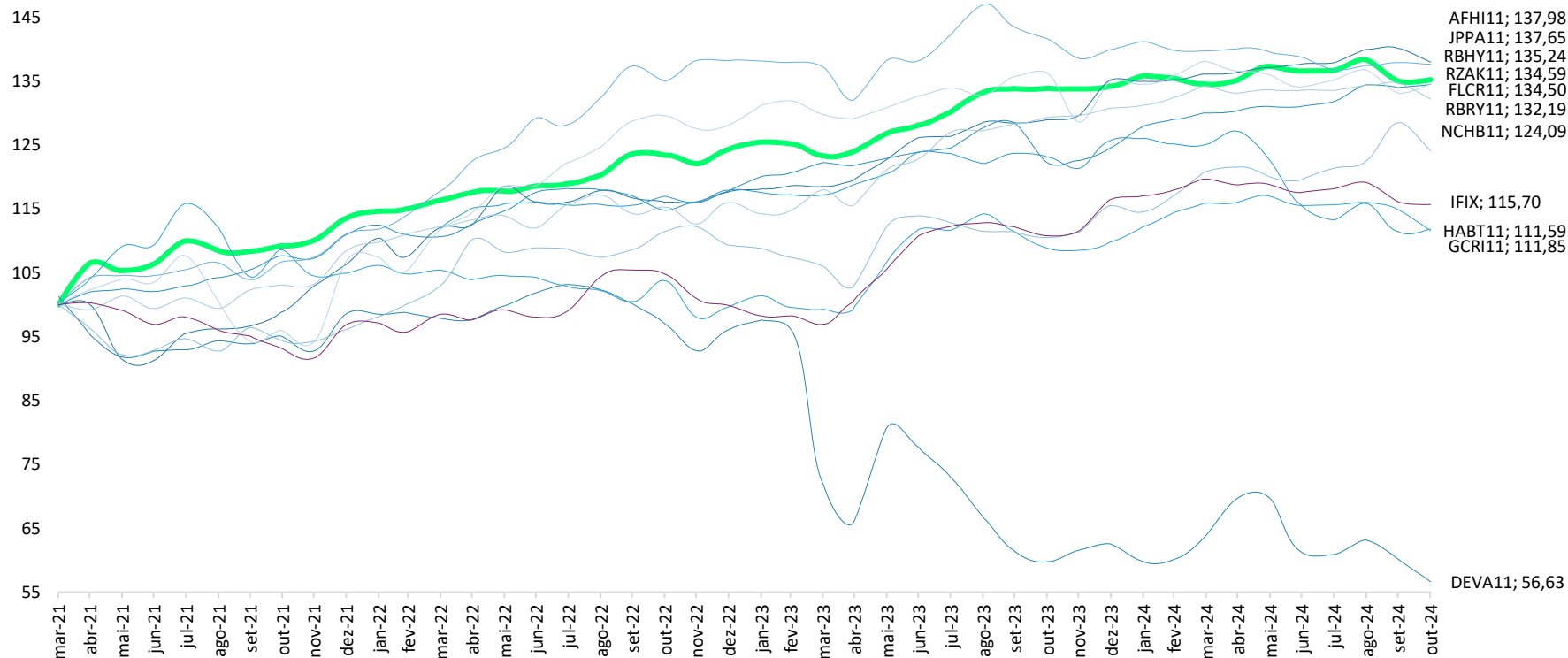
Fonte: Bloomberg



Total Return

Varição da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

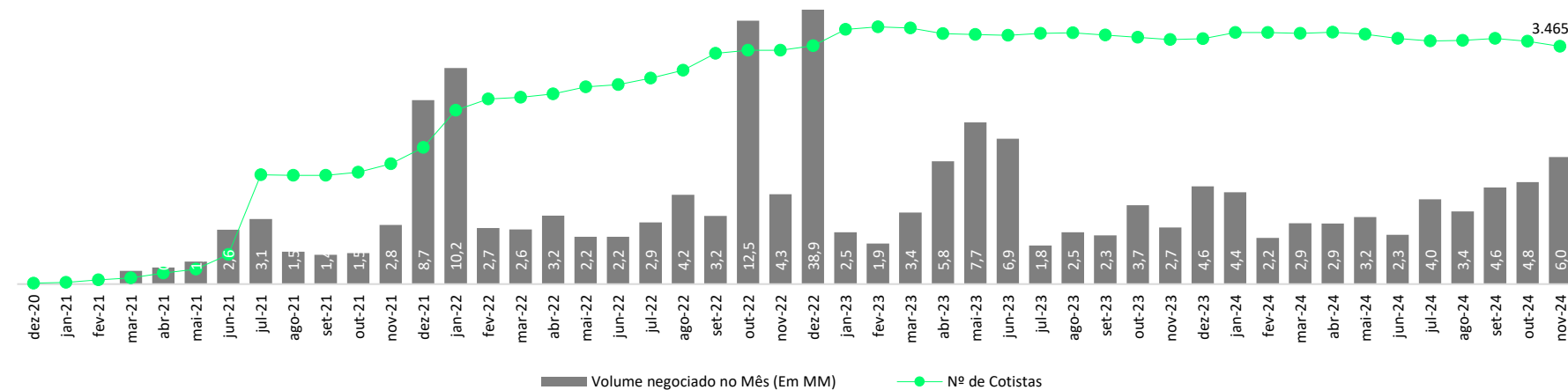
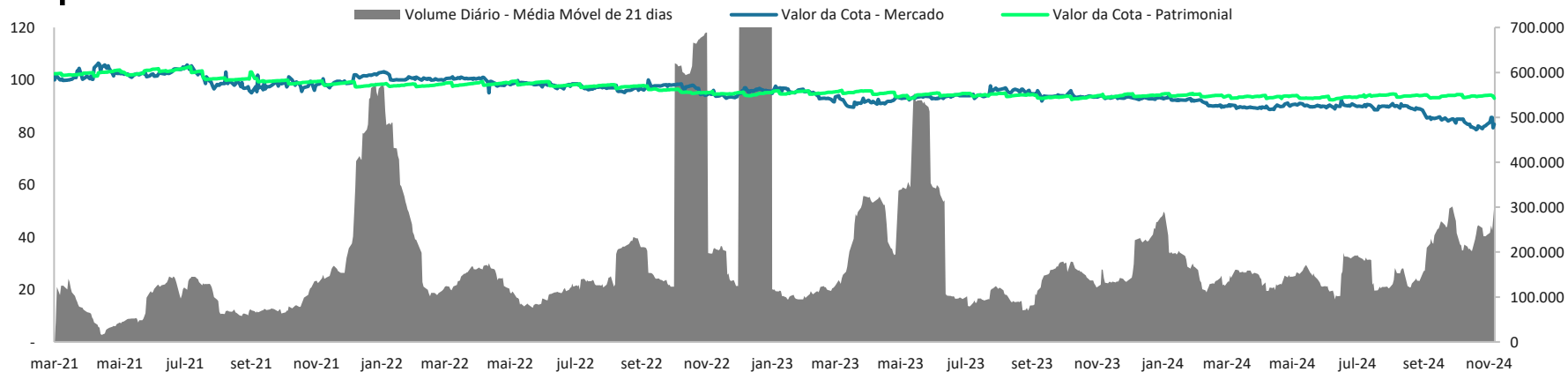
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Fonte: Bloomberg



Liquidez

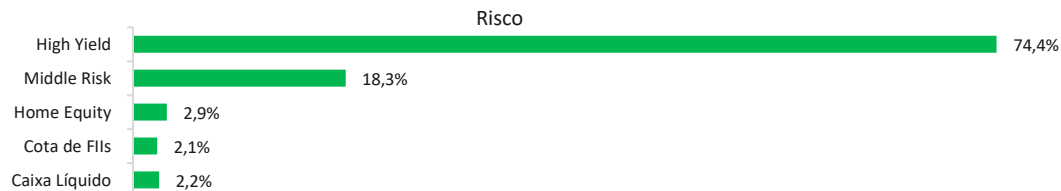
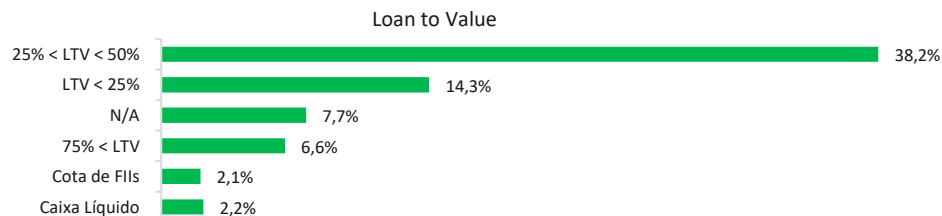
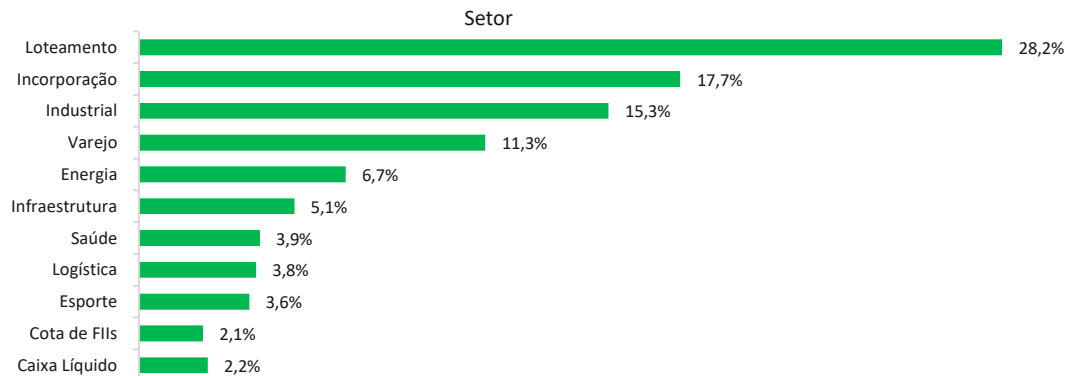
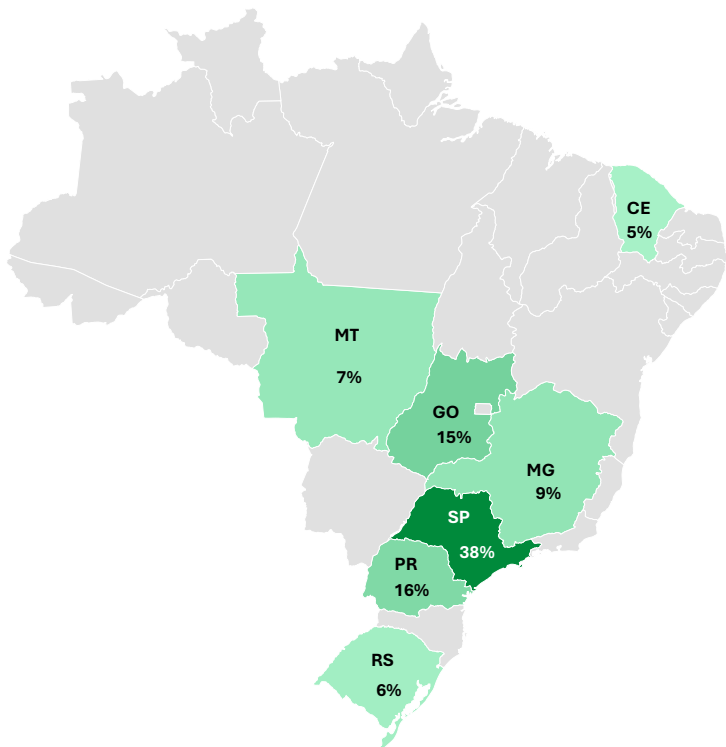


Fonte: Bloomberg



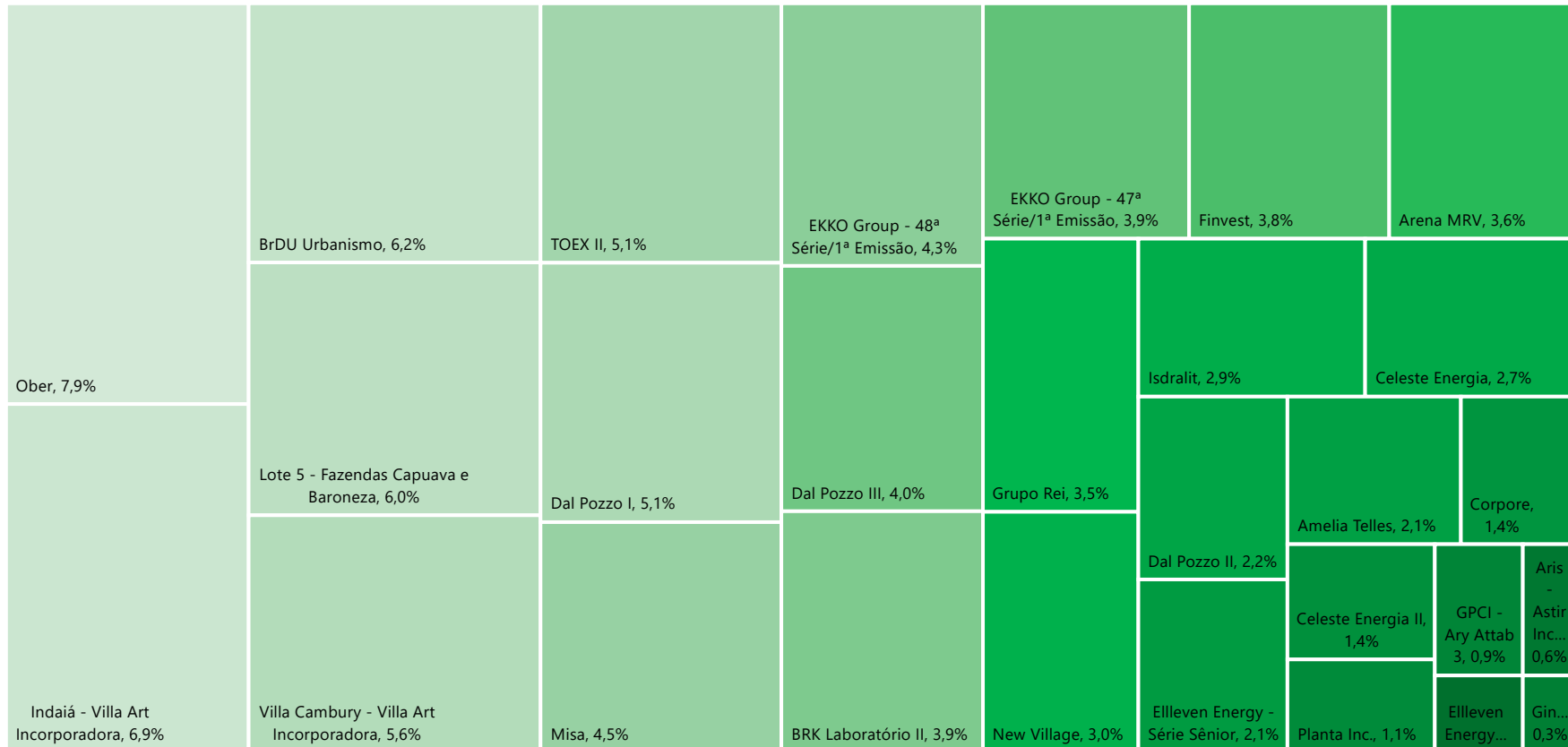


Análise dos Investimentos





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	22E1285202	Ober	True	13.920.465	7,9%	jun-32	8,00%	CDI	Mensal	3,9	Corporativo	Industrial	49%
CRI	23H1487992	Indaiá - Villa Art Incorporadora	True	12.090.105	6,9%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	2,0	Residencial	Incorporação	55%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	10.826.695	6,2%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	2,8	Residencial	Loteamento	46%
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourininvest	10.561.430	6,0%	ago-31	12,00%	IPCA	Mensal	3,1	Residencial	Loteamento	23%
CRI	24E2388811	Villa Cambury - Villa Art Incorporadora	True	9.898.646	5,6%	nov-27	6,40%	CDI	Mensal	2,7	Residencial	Incorporação	49%
CRI	22I1658293	TOEX II	Opea	8.938.966	5,1%	set-29	13,00%	IPCA	Mensal	1,5	Corporativo	Infraestrutura	N/A
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourininvest	8.927.937	5,1%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	2,1	Corporativo	Varejo	35%
CRI	24E3617805	Misa	True	7.930.311	4,5%	out-29	5,25%	CDI	Mensal	2,3	Corporativo	Industrial	86%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourininvest	7.571.077	4,3%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,0	Residencial	Loteamento	65%
CRI	24J4921075	Dal Pozzo III	Vingo	7.071.143	4,0%	mai-31	5,65%	CDI	Mensal	3,3	Corporativo	Varejo	40%
CRI	23F1242736	BRK Laboratório II	Opea	6.944.756	3,9%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	2,3	Corporativo	Saúde	51%
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourininvest	6.940.811	3,9%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	0,1	Residencial	Loteamento	59%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.735.723	3,8%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	1,3	Corporativo	Logística	12%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Vingo	6.338.555	3,6%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	2,2	Corporativo	Esporte	39%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Vingo	6.084.470	3,5%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	2,3	Residencial	Loteamento	63%
CRI	21E0517062	New Village	True	5.354.677	3,0%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,0	Residencial	Loteamento	58%
CRI	22I1293391	Isdnalit	True	5.122.586	2,9%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	2,5	Corporativo	Industrial	26%
CRI	24B1861489	Celeste Energia	True	4.795.020	2,7%	fev-37	11,70%	IPCA	Mensal	4,8	Corporativo	Energia	17%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.900.800	2,2%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,0	Corporativo	Varejo	71%
CRI	23L2510336	Elleven Energy - Série Sênior	Opea	3.679.424	2,1%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	4,9	Corporativo	Energia	N/A
CRI	24G2775710	Amelia Telles	True	3.666.548	2,1%	fev-28	6,25%	CDI	Mensal	3,1	Residencial	Incorporação	92%
CRI	23H1070006	Corpore	Provincia	2.459.982	1,4%	ago-28	5,00%	CDI	Mensal	3,6	Residencial	Incorporação	26%
CRI	24E2267881	Celeste Energia II	Provincia	2.493.154	1,4%	jun-37	11,20%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Energia	6%
CRI	24G1896218	Planta Inc.	Provincia	1.960.429	1,1%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,2	Residencial	Incorporação	67%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Vingo	1.649.208	0,9%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	1,2	Residencial	Loteamento	41%
CRI	21L0285556	Anis - Astir Incorporadora	True	1.024.038	0,6%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	1,8	Residencial	Incorporação	33%
CRI	23L2510335	Elleven Energy - Série Subordinada	Opea	966.706	0,5%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Energia	N/A
CRI	16L1024319	Ginco	Vingo	600.926	0,3%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	0,9	Residencial	Loteamento	2%

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL		
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.450.383	0,8%		
FII	RBHG11	Rio Bravo Crédito High Grade	Rio Bravo	1.243.857	0,7%		
FII	MCRE11	Mauá Capital Real Estate	Mauá Capital	561.074	0,3%		
FII	URPR11	Urca Prime Renda	Urca Capital Partners	427.000	0,2%		
Caixa Bruto					Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP	4.369.909	2,5%
					Conta Corrente	100	0,0%
Provisões					Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	409.851	-0,2%
Caixa Líquido					Caixa Bruto (+) FII (-) Provisões	3.960.158	2,2%

28
CRIs**3,4%**
Média %PL**2,1%**
Em FII's**2,8 anos**
Duration**44%**
LTV

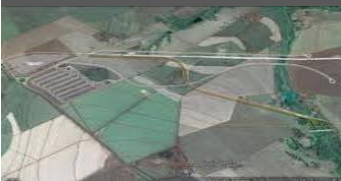
Ginco



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

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%
% PL	3,5%
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

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	3,0%
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

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	6,0%
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	5,1%
Vencimento	09/08/2029

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

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.	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.
Taxa	IGPM + 9,00%	Localização	São José do Rio Preto – SP
% PL	0,9%		
Vencimento	25/05/2027		

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A.; e (iv) Fundo de Reserva.
Taxa	IPCA + 8,75%	Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás
% PL	6,2%		
Vencimento	14/11/2033		

Aris - Astir Incorporadora



Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE	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.
Taxa	IPCA + 10,50%	Localização	Ponto Alegre - RS
% PL	0,6%		
Vencimento	24/11/2026		



Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA	Garantia(s)	(i) <i>Cash Collateral</i> ; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.
Taxa	CDI + 5,25%		
% PL	3,6%	Localização	Belo Horizonte - MG
Vencimento	24/09/2029		

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 9,00%		
% PL	8,2%	Localização	Granja Viana - SP
Vencimento	24/05/2025		

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	2,2%	Localização	Guanapuava - PR
Vencimento	17/05/2032		

*O CRI Ekko teve seu vencimento antecipado decretado em assembleia dos titulares do CRI no dia 06/09/2024. A decisão dos credores foi necessária para seguir o rito de acionamento do seguro garantia constituído em favor do patrimônio separado do CRI, cujo valor da cobertura é acima de 90% do Saldo Devedor do CRI (data-base agosto de 2024). A expectativa de conclusão da regulação do sinistro é entre 2 e 6 meses. Vale ressaltar que o Guidance projetado no início do semestre foi conservador e já considerava a dificuldade operacional e financeira enfrentada pela companhia, de forma que a nossa expectativa de distribuições de rendimentos dos próximos 4 meses se mantem inalterada. Traremos atualizações sobre esse caso nos próximos relatórios.



Ober



Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	7,9%
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	2,9%
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 + 13,00%
% PL	5,1%
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 Junos.
Localização	Paranaguá - PR

BRK Laboratório II



Devedor	BRK Laboratórios Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 13,50%	Localização	Aparecida de Goiânia - GO
% PL	3,9%		
Vencimento	24/06/2030		

Indaiá - Villa Art Incorporadora



Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.	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.
Taxa	IPCA + 13,00%	Localização	Caraguatatuba - SP
% PL	6,9%		
Vencimento	25/01/2027		

Elleven Energy - Série Sênior



Devedor	Solan 11 Participações S.A.	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.
Taxa	IPCA + 11,50%	Localização	Goiás
% PL	2,1%		
Vencimento	24/12/2038		

Elleven Energy - Série Subordinada



Devedor	Solar 11 Participações S.A.
Taxa	IPCA + 13,00%
% PL	0,5%
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

CRI Celeste Energia



Devedor	Celeste Energia Ltda.
Taxa	IPCA + 11,70%
% PL	2,7%
Vencimento	18/02/2037

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária da Fazenda – razão mínima de 200% em Venda Forçada; (ii) Fluxo de recebíveis – razão mínima de 150%; (iii) Fundo de Juros – 6 meses; (iv) Seguro Completion; (v) Aval dos sócios
Localização	Cuiabá e Brasnorte - MT

CRI Corpore



Devedor	Corpore Incorporadora Ltda
Taxa	CDI + 5,00%
% PL	1,4%
Vencimento	29/08/2028

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de imóveis concluídos em estoque; (ii) Alienação Fiduciária das cotas do FIDC Corpore; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Aval dos sócios
Localização	Dounados - MS

CRI Celeste Energia II



Devedor	Celeste Energia Ltda.
Taxa	IPCA + 11,20%
% PL	1,4%
Vencimento	08/06/2037

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Propriedade Superfideciária; (ii) Alienação Fiduciária de Propriedade Superveniente; (iii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iv) Alienação Fiduciária de Quotas; (v) Cessão Fiduciária; (vi) Fiança; (vii) Coobrigação; (viii) FJ; (ix) FR
Localização	Nobres - MT

Villa Cambury - Villa Art Incorporadora



Devedor	Villa Barra Cambury Emp. SPE Ltda.
Taxa	CDI + 6,40%
% PL	5,6%
Vencimento	25/11/2027

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Fundo de Obra; (v) Fundo de Juros; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PF e PJ.
Localização	São Sebastião - SP

Planta Inc.



Devedor	Plantas São Paulo S/A
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	1,1%
Vencimento	31/07/2034

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel, considerando LTV Máximo de 70%;
Localização	São Paulo - SP

CRIs

Amelia Telles



Devedor Amelia 139 Emp. Imobiliários SPE Ltda.

Taxa CDI + 6,25%

% PL 2,1%

Vencimento 25/02/2028

Garantia(s)

(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (iv) Fundo de Obra; (v) Fundo de Junos; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PFs.

Localização

Porto Alegre - RS

Misa



Devedor Misa - Minerais Industriais S.A.

Taxa CDI + 5,25%

% PL 4,5%

Vencimento 10/10/2029

Garantia(s)

(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Penhor de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Aval de PFs.

Localização

Jericoacoara - CE

Dal Pozzo III



Devedor Dal Pozzo Adm de Bens Móveis e Imóveis LTDA

Taxa CDI + 5,65%

% PL 4,0%

Vencimento 14/05/2031

Garantia(s)

(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fiança e coobrigação da cedente e da Holding; (iv) Aval dos sócios.

Localização

Guanapuava - PR

Na Mídia

CANAL FII FÁCIL
(12/11/2024)

Acesse aqui

Liberdade é Logo Ali
(04/11/2024)

Acesse aqui

Café com FII & REITcast
(12/06/2024)

Acesse aqui

CANAL FII FÁCIL
(21/05/2024)

Acesse aqui

CANAL FII FÁCIL
(01/06/2023)

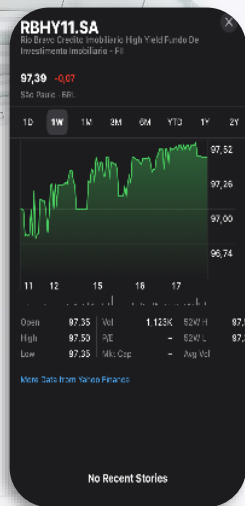
Acesse aqui

CLUBE FII
(17/05/2023)

Acesse aqui

Como Investir?

Via corretora:



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

RBHY11

Invista conosco:



Para acessar, [clique aqui](#).





RIO BRAVO



riobravo.com.br

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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 | +55 11 2107 6600





Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. • Este material tem um caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos. • Performance passada não é garantia de ganhos no futuro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. • A Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda. não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste site. • Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da Rio Bravo, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da Rio Bravo. • Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresso e escrito consentimento da Rio Bravo, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade da Rio Bravo, acarretando as devidas sanções legais. • As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. • A Rio Bravo não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.