

Relatório Gerencial

*FII Rio Bravo Crédito
Imobiliário High Grade
RBHG11*



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

*junho*22

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 30.647.758/0001-87

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

TAXA DE PERFORMANCE • 20% sobre o retorno acima do

Benchmark

TAXA DE GESTÃO • 0,60% a.a. sobre o PL

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,20% a.a. sobre o PL

BENCHMARK • IPCA + Yield IMAB-5, divulgado pela ANBIMA

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2019

QUANTIDADE DE COTAS • 1.727.582

ANÚNCIO E PAGAMENTO DE DIVIDENDOS • Último e 10º dia

útil de cada mês, respectivamente

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, através do investimento de, mais da metade do seu patrimônio líquido (ou seja, 51%), diretamente em ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente:

- 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 de alta qualidade de crédito (high grade).

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

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

166,2

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

96,23

Valor de Mercado
(R\$/cota)

87,40

Número de
Investidores

6.211

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

21,99

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,46

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,67

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

7,2

Número de Ativos

38

% de CRIs

94

% de FIIIs

3

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,9

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimento do Fundo referente ao mês de junho/22 foi de R\$ 1,46/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 178% do CDI, o maior resultado distribuído desde a concepção do Fundo. O RBHG11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 0,51/cota (equivalente a R\$ 885.044,06), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre. **No encerramento do semestre (1S22) distribuímos o equivalente a 98% do resultado caixa do fundo no período.**

A Gestora não planeja realizar novas emissões de cotas do Fundo no ano de 2022. Os seus esforços continuam concentrados na reciclagem dos ativos que compõem atualmente a carteira do Fundo e na manutenção de bons resultados financeiros.

Principal Aquisição | CRI Ober

No mês de junho/22 fizemos a integralização da 1ª Tranche do CRI Ober, com uma alocação de R\$ 1.8 milhões.

A Ober S/A possui mais de cinquenta anos de existência produzindo não tecidos com alta tecnologia e foco no desenvolvimento sustentável. Graças ao pleno envolvimento com o mercado, hoje a empresa é líder em não tecidos agulhados na América do Sul, utilizando fibras naturais, artificiais e sintéticas. Sempre preocupada em atender às demandas dos clientes com especificidade e eficiência, a Ober se faz presente em diversos segmentos, empregando de diferentes formas as fibras naturais, artificiais e sintéticas com as quais trabalha. Localizada em Nova Odessa (região metropolitana de Campinas-SP), a empresa conta com tecnologia de ponta na produção de não tecidos, tecidos e convertidos. Com uma ampla gama de produtos, coloca a qualidade e serviços a seus clientes sempre em primeiro lugar. Dentre os segmentos de atuação da Ober estão: Automotivo, Calçados, Cama/Mesa/Banho/Cobertores, Elementos Filtrantes, Geossintéticos, Higiene/Saúde/Bem Estar, Eventos e Artesanato e Moveleiro/Colchões.

Conheça mais a empresa através do [site](#).



Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2022 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2022 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	101.418.049	61%	65%	7,3%	7,69%	15,6%	3,00%	10,6%
CDI+	48.379.709	29%	31%	4,1%	14,00%	18,7%	7,00%	11,4%
IGP-M+	6.481.680	4%	4%	8,5%	11,63%	21,1%	4,00%	12,9%
FIs	5.327.630	3%	-	-	-	-	-	-
Total	161.607.067	97%	100%			17,5%		11,2%

¹Com base no PL do último dia do mês.

²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2022.

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 02/05/2022 de Longo Prazo, 2025

125% do CDI Bruto

160% do CDI Bruto

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield ¹	Rentabilidade Gross-Up ²	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)	Nº de Cotistas
jul-21	0,65	0,68%	0,80%	224%	96,15	87,19	91%	4.451
ago-21	0,75	0,78%	0,91%	216%	96,51	85,30	88%	5.397
set-21	0,90	0,93%	1,10%	251%	96,35	86,86	90%	5.676
out-21	1,10	1,14%	1,35%	280%	96,08	83,99	87%	5.566
nov-21	1,10	1,15%	1,35%	230%	95,89	83,35	87%	5.428
dez-21	1,44	1,50%	1,77%	232%	95,72	85,90	90%	5.289
jan-22	0,95	0,99%	1,16%	158%	96,39	88,49	92%	5.262
fev-22	1,10	1,13%	1,33%	169%	97,02	86,96	90%	5.954
mar-22	1,10	1,14%	1,34%	151%	96,77	89,95	93%	6.053
abr-22	1,15	1,19%	1,40%	177%	96,47	91,60	95%	6.109
mai-22	1,30	1,35%	1,58%	154%	96,55	90,60	94%	6.173
jun-22	1,46	1,52%	1,78%	176%	96,23	87,40	91%	6.211
Últ. 12 Meses	13,00	14,36%	17,08%	198%	96,23	87,40	91%	6.211

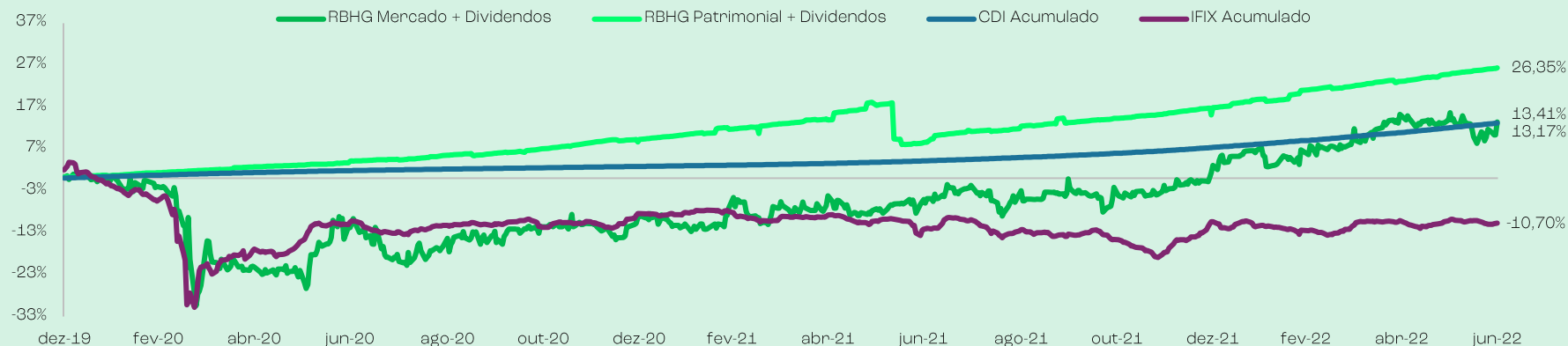
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

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

Rentabilidade

	abr-22	mai-22	jun-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield Mês - Cota de Mercado	1,26%	1,43%	1,67%	8,19%	15,94%	29,76%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	16,15%	18,64%	21,99%			
Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial	1,19%	1,35%	1,52%	7,54%	14,36%	25,88%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	15,28%	17,41%	19,80%			
Variação da Cota Patrimonial	-0,31%	0,08%	-0,33%	0,53%	1,83%	0,37%
Variação da Cota em Bolsa	1,83%	-1,09%	-3,53%	1,75%	3,07%	-12,60%
Índices Comparáveis						
IFIX	1,19%	0,26%	-0,88%	-0,33%	1,49%	-10,70%
CDI Bruto	0,79%	1,03%	1,01%	5,36%	8,61%	13,18%
CDI Líquido ¹	0,67%	0,88%	0,86%	4,55%	7,32%	11,20%
% do CDI Bruto	151%	131%	150%	141%	167%	196%
% do CDI Líquido	187%	164%	194%	180%	218%	266%

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.

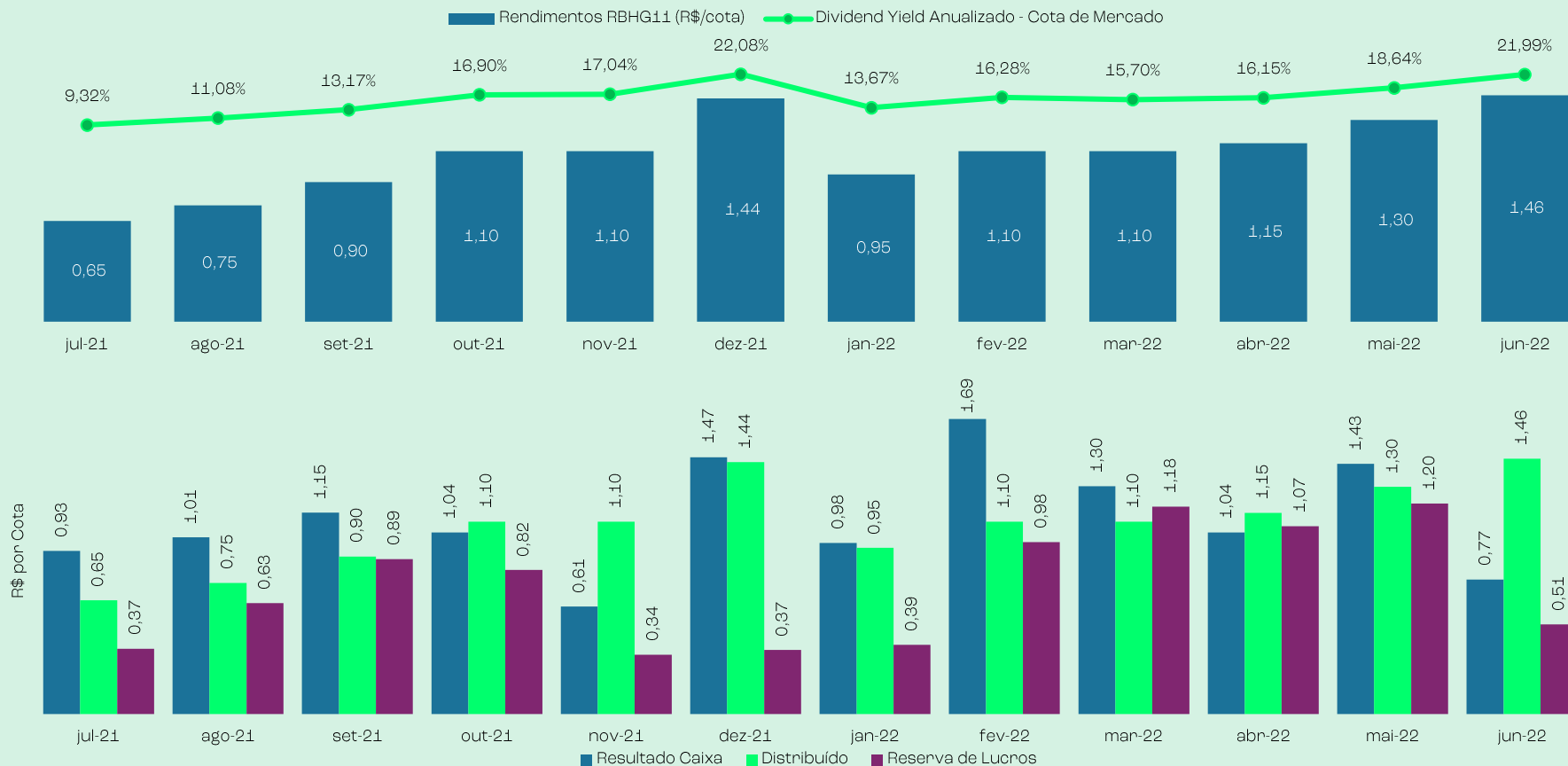


Fluxo de Caixa

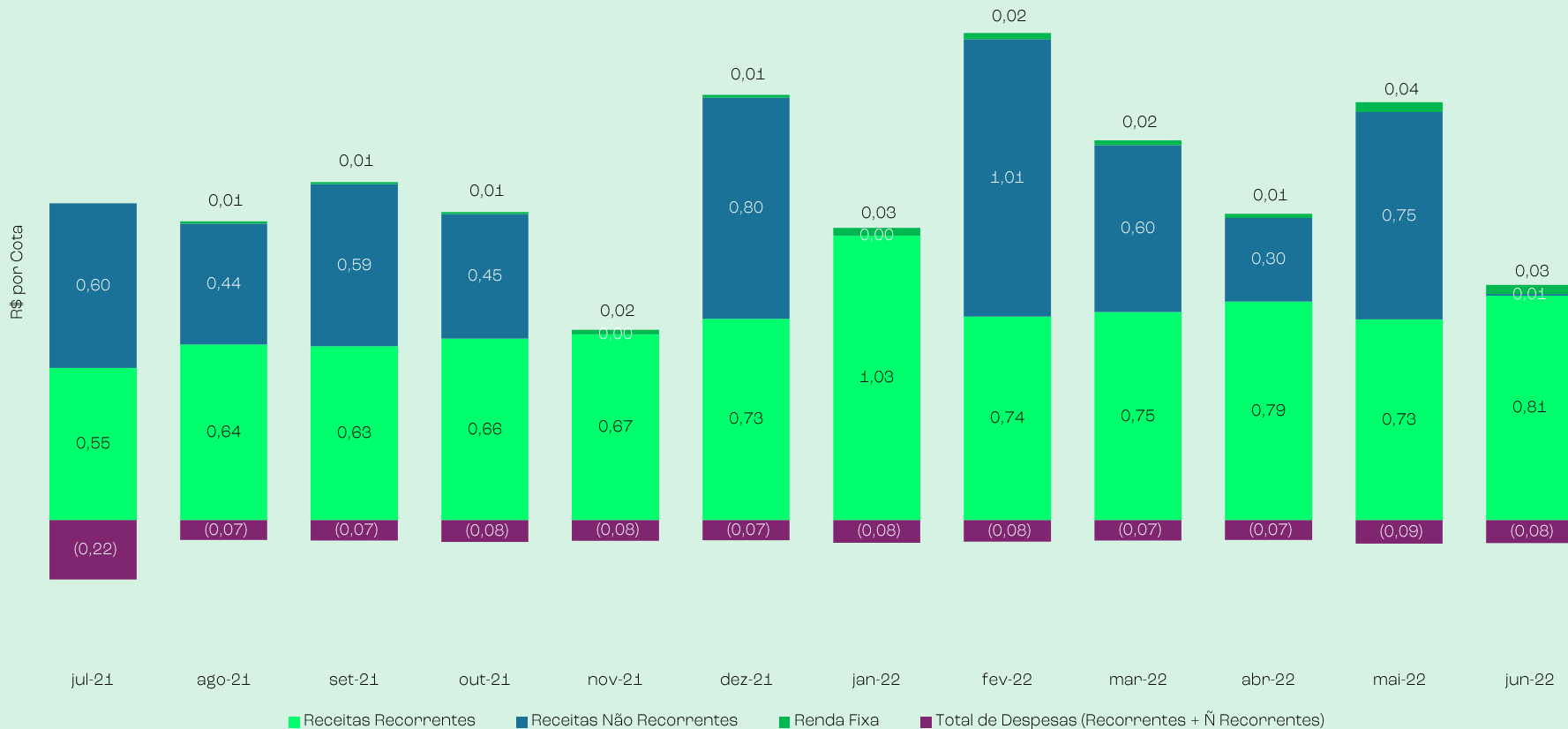
	abr-22	mai-22	jun-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	1.368.888,95	1.257.239,45	1.406.082,45	8.390.731,62	15.092.923,19	24.445.989,34
Junos CRIs	1.221.911,87	1.083.092,16	1.258.120,99	6.837.742,29	12.589.712,08	20.768.925,67
Correção Monetária CRIs	75.738,98	102.463,16	78.552,66	1.132.475,35	1.731.972,14	2.755.713,54
Rendimentos Fundos Imobiliários	71.238,10	71.684,13	69.408,80	420.513,98	771.238,97	921.350,13
Receitas Não Recorrentes	523.380,86	1.298.026,76	9.797,63	4.613.030,70	9.582.624,69	11.411.810,73
Resultado operações CRIs	523.380,86	1.298.026,76	9.797,63	4.624.711,59	8.439.686,75	9.852.937,28
Resultado operações FIs	-	-	-	(11.680,89)	13.805,35	156.815,21
Outras	-	-	-	-	1.129.132,59	1.402.058,24
Renda Fixa	25.443,79	62.639,51	57.781,97	265.324,53	349.051,29	759.419,96
Total de Receitas	1.917.713,61	2.617.905,72	1.473.662,05	13.269.086,84	25.024.599,17	36.617.220,02
Despesas Recorrentes	(124.380,80)	(147.479,14)	(144.631,76)	(821.407,56)	(1.832.891,95)	(3.213.033,31)
Taxa de Gestão	(88.180,02)	(76.116,82)	(87.863,08)	(503.083,03)	(991.136,97)	(1.295.265,36)
Taxa de Administração	(29.393,24)	(25.372,19)	(29.287,63)	(167.693,87)	(330.378,08)	(437.201,05)
Taxa de Performance	-	-	-	-	(265.312,03)	(265.312,03)
Outras	(6.807,54)	(45.990,13)	(27.481,05)	(150.630,66)	(246.064,87)	(317.848,84)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	(5.093,55)	(194.035,44)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(124.380,80)	(147.479,14)	(144.631,76)	(821.407,56)	(1.837.985,50)	(3.407.068,75)
Despesas Novas Emissões ¹	-	-	-	(80.483,19)	(80.483,19)	(352.045,46)
Resultado	1.793.332,81	2.470.426,58	1.329.030,29	12.447.679,28	23.186.613,67	33.385.097,24
Rendimentos RBHG11 (R\$)	1.986.719,30	2.245.856,60	2.522.269,72	12.196.728,92	22.458.566,00	32.529.019,20
Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido)	111%	91%	190%	98%	97%	97%
Rendimentos RBHG11 (R\$/cota)	1,15	1,30	1,46	7,06	13,00	22,38
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,04	1,43	0,77	7,21	13,42	23,09

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido. A despesa que foi paga no mês de janeiro/22 (R\$ 80.483,19) é referente a custos da 2ª emissão de cotas do Fundo.

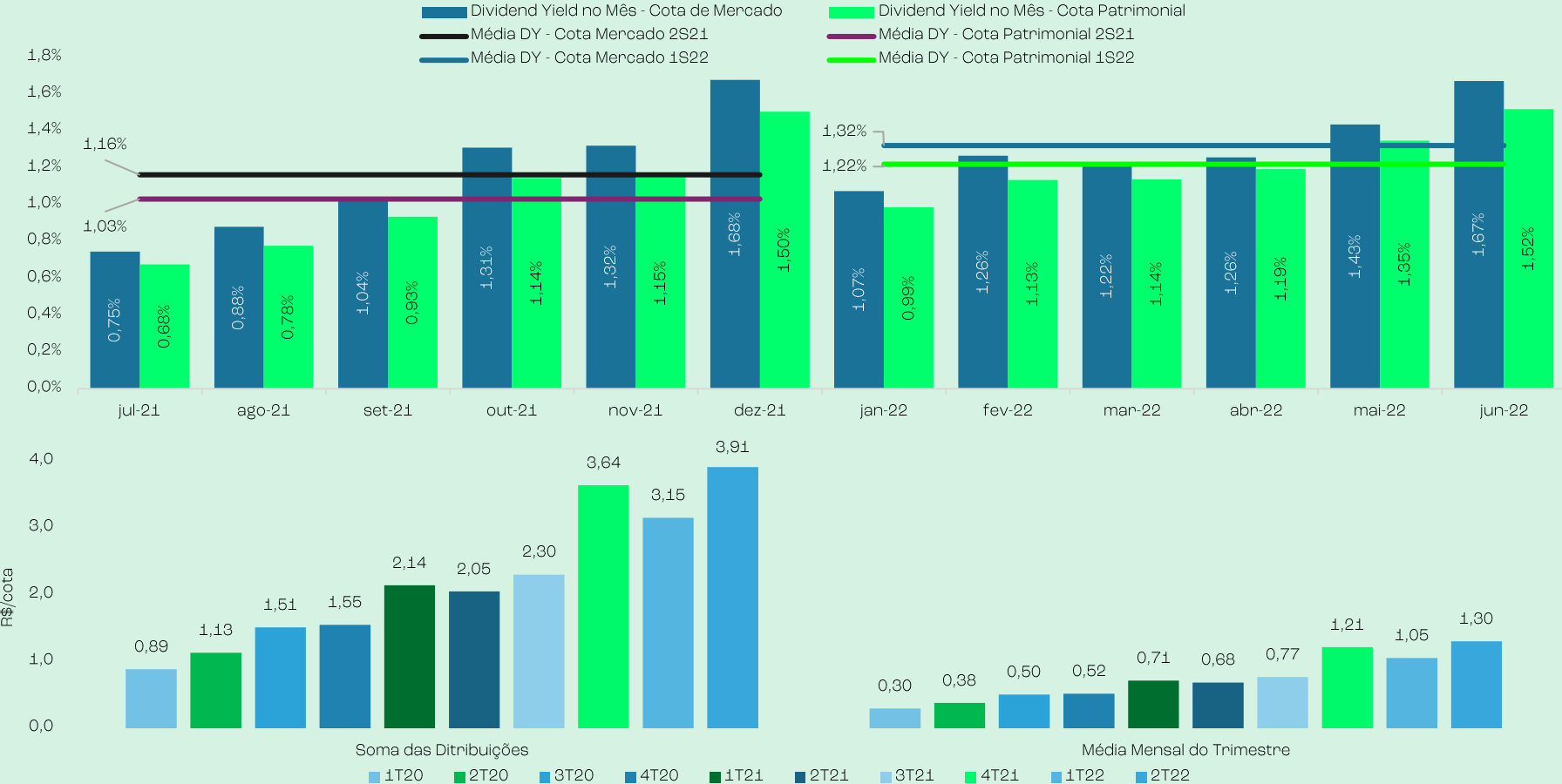
Distribuição e Dividend Yield



Breakdown Resultados

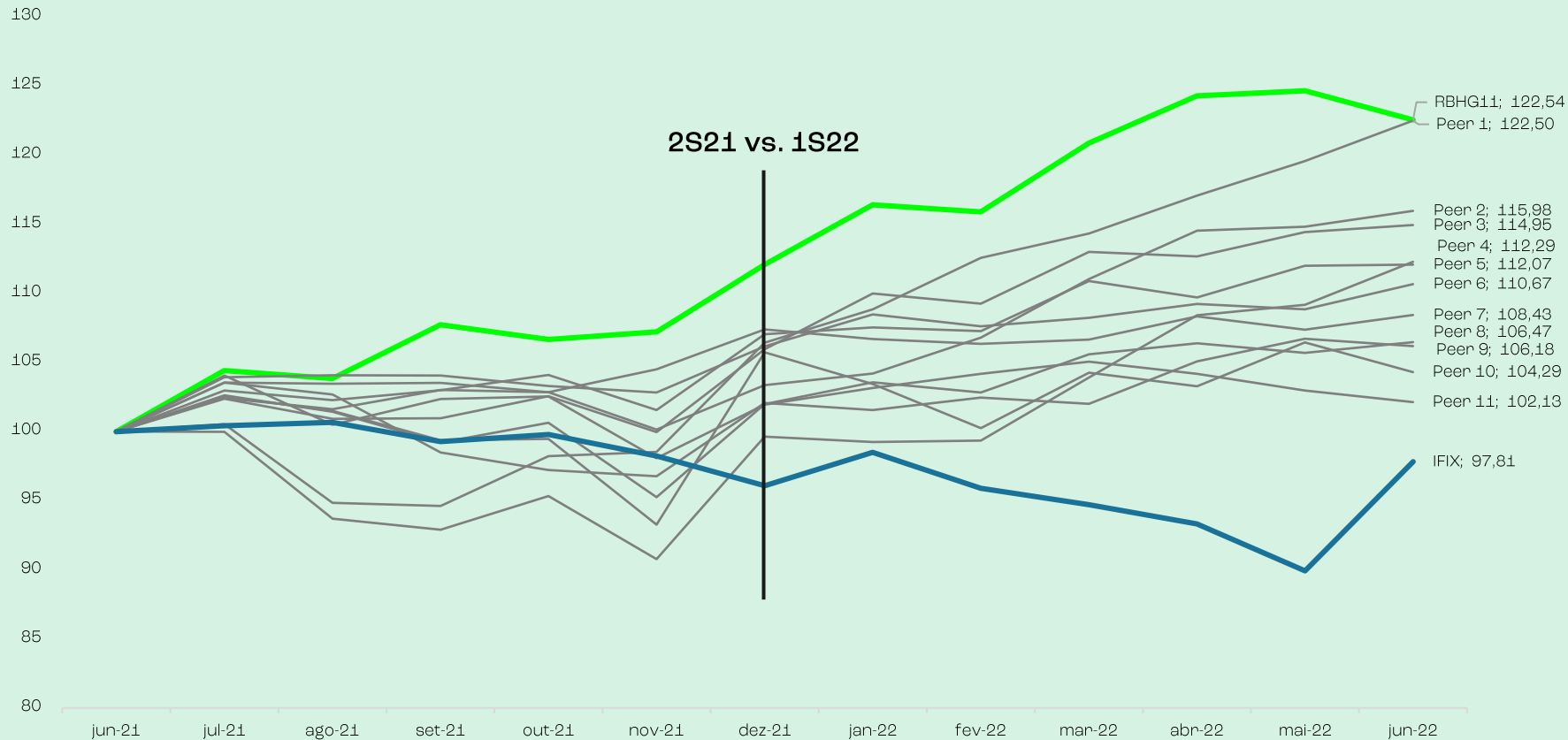


Desempenho do Fundo | 2S21 vs. 1S22

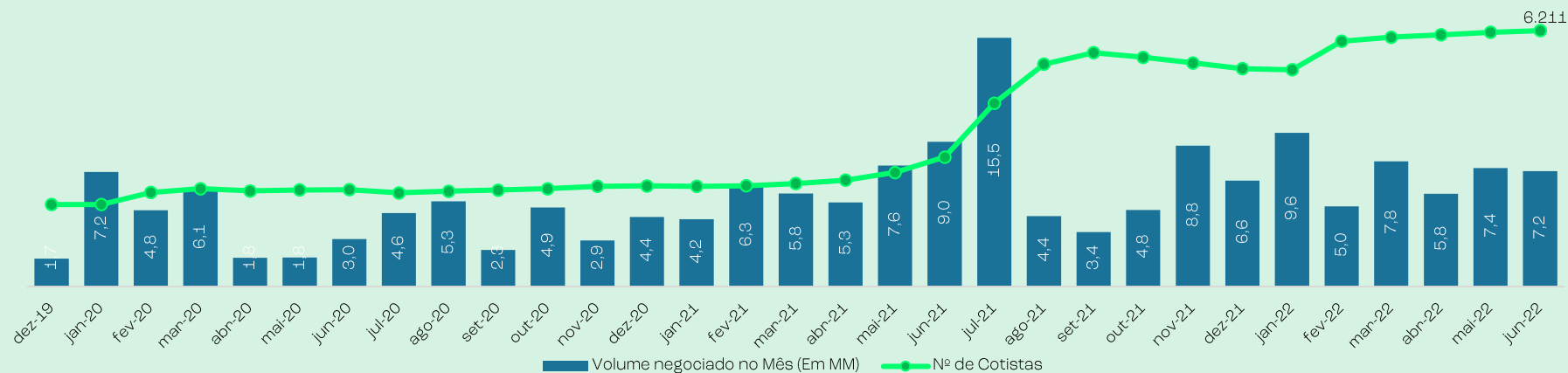
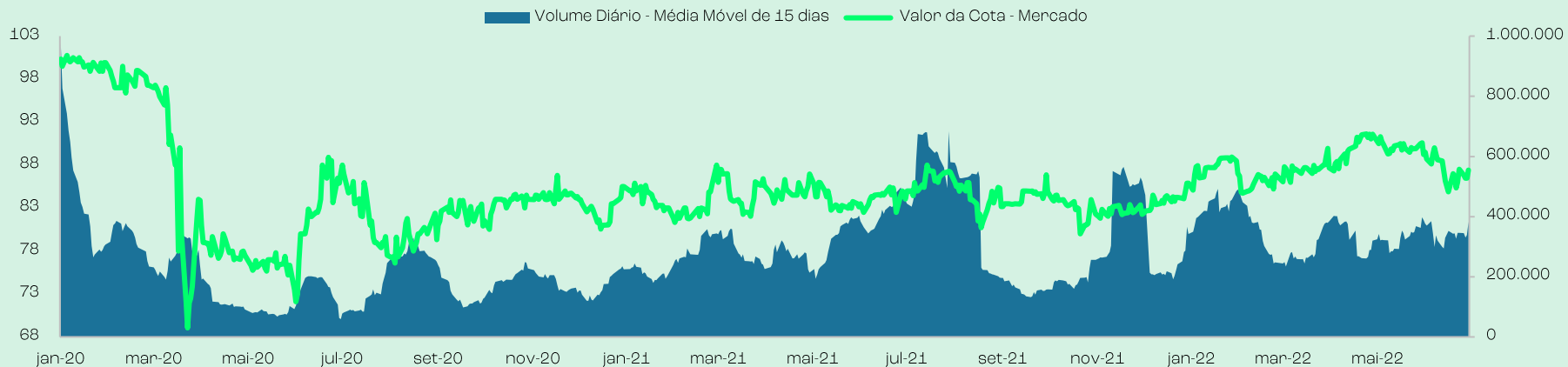


Desempenho do Fundo | 2S21 vs. 1S22

Variação da Cota + *Dividend Yield* (ambos de Mercado)



Liquidez



Compra de CRI		
TOTAL:		13.077.700,21
17-jun	Mega Moda	2.981.422,00
27-jun	Grupo Rei	4.920.374,32
27-jun	Ober	1.800.000,00
29-jun	GPCI - Ary Attab 3	3.375.903,89

Venda de CRI		
TOTAL:		11.120.611,44
21-jun	Mega Moda	2.821.448,78
28-jun	Grupo Rei	4.922.044,89
30-jun	GPCI - Ary Attab 3	3.377.117,77

Ober



Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	1,1%
Vencimento	10/06/2032

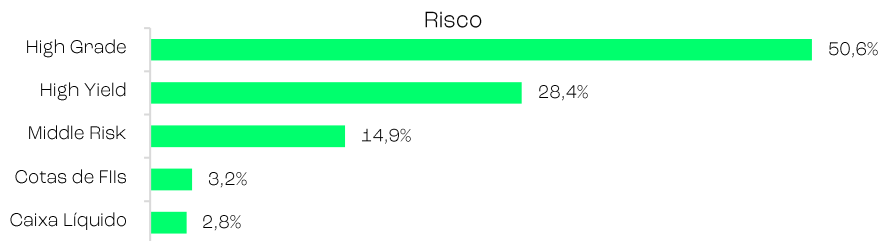
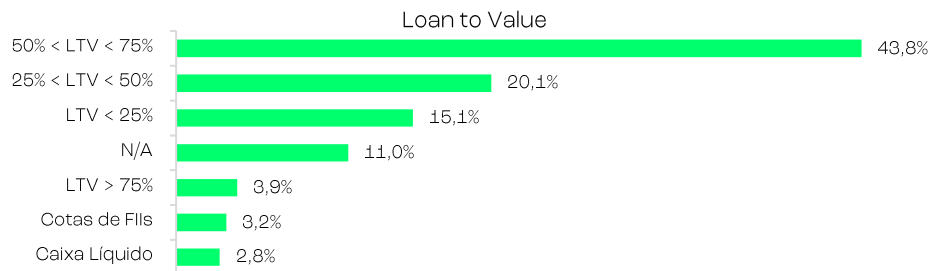
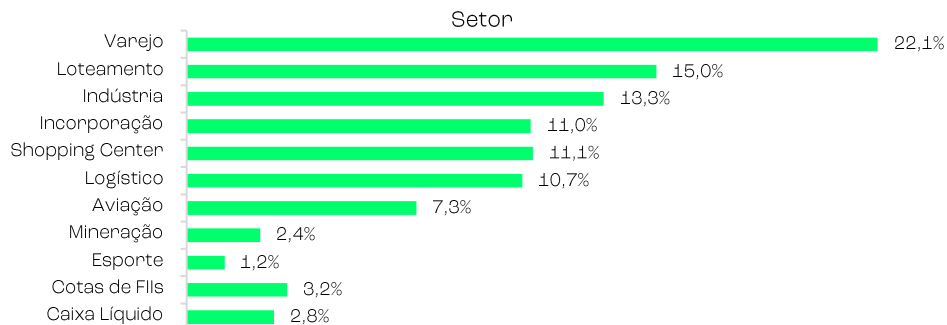
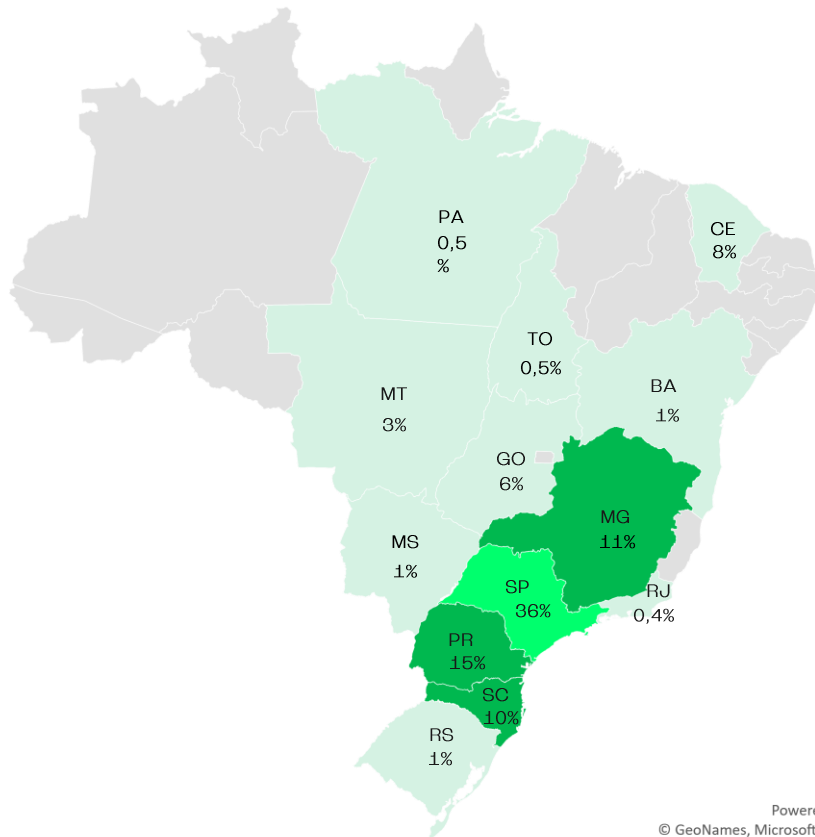
Garantia(s)

(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.

Localização

Nova Odessa - SP

Análise dos Investimentos



Composição da Carteira

Nome	Securizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
LATAM - Bradesco	Planeta	12.197.238	7,3%	ago-32	5,00%	IPCA	Mensal	4,7	Corporativo	Aviação	N/A
Shopping Norte - Almeida Junior	True	10.293.852	6,2%	dez-29	1,25%	CDI	Mensal	4,0	Corporativo	Shopping Center	20%
Cataguases	Habitasec	9.625.240	5,8%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,7	Corporativo	Indústria	66%
BrDU Urbanismo	True	8.919.894	5,4%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,5	Residencial	Loteamento	68%
Copagril	Virgo	7.524.674	4,5%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Indústria	59%
Sinal	Virgo	7.543.161	4,5%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	4,3	Corporativo	Varejo	71%
GPA Caucaia	Banigui	7.261.268	4,4%	jan-30	4,80%	IPCA	Mensal	3,6	Corporativo	Varejo	44%
New Village	True	6.750.311	4,1%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	5,5	Residencial	Loteamento	73%
Pesa AIZ Longa	Virgo	6.629.986	4,0%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Logístico	70%
Shopping Nações - Almeida Junior	True	4.800.134	2,9%	jan-30	1,50%	CDI	Mensal	5,5	Corporativo	Shopping Center	19%
Assaí Atacadista	True	4.756.835	2,9%	nov-34	1,50%	CDI	Mensal	5,2	Corporativo	Varejo	45%
Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	4.507.714	2,7%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,6	Residencial	Loteamento	22%
Dal Pozzo I	Ourinvest	4.321.029	2,6%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Varejo	54%
Localfrio - Série Sênior	Virgo	4.281.967	2,6%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Logístico	75%
Cal Viva	True	3.910.922	2,4%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,4	Corporativo	Mineração	57%
BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	3.827.815	2,3%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	3,3	Corporativo	Incorporação	N/A
Gafisa S.A.	Opea	3.611.789	2,2%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	2,1	Residencial	Incorporação	40%
Socicam	True	3.538.601	2,1%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	5,6	Corporativo	Varejo	47%
General Shopping	True	3.277.814	2,0%	jul-32	5,00%	IPCA	Mensal	6,1	Corporativo	Shopping Center	54%
Dinamo	Opea	2.928.518	1,8%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	3,0	Corporativo	Logístico	49%
Finvest	Opea	2.816.625	1,7%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	3,2	Corporativo	Logístico	17%
OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	2.762.802	1,7%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	5,1	Corporativo	Varejo	19%
OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	2.762.131	1,7%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	5,0	Corporativo	Varejo	27%
Colmeia Rodes	Habitasec	2.732.565	1,6%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,6	Residencial	Incorporação	47%
GPCI - Ary Attab 3	Virgo	2.653.865	1,6%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,3	Residencial	Loteamento	69%
Minas Brisa	Ourinvest	2.575.421	1,5%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	2,0	Residencial	Incorporação	60%
Tecnisa S.A. I	Virgo	2.303.477	1,4%	fev-26	5,94%	IPCA	Mensal	2,4	Residencial	Incorporação	58%
ABV	Virgo	2.201.588	1,3%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	6,0	Corporativo	Varejo	88%
TOEX - Série Sênior	Opea	2.077.185	1,2%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	2,1	Corporativo	Indústria	40%

continuação...

Composição da Carteira

Nome	Securizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
Arena MRV	Virgo	2.017.498	1,2%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,3	Corporativo	Esporte	50%
Ober	True	1.803.900	1,1%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,7	Corporativo	Indústria	48%
Helbon - Estoque IV	Virgo	1.727.446	1,0%	jun-23	2,50%	CDI	Mensal	1,0	Residencial	Incorporação	52%
Dal Pozzo II	True	1.511.064	0,9%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,7	Corporativo	Varejo	74%
Independência - Grupo Isdra	True	1.480.956	0,9%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	1,4	Residencial	Incorporação	55%
Pesa AIZ Curta	Virgo	1.161.139	0,7%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	2,0	Corporativo	Logístico	N/A
Bem Brasil	Vent	1.092.669	0,7%	set-29	5,41%	IPCA	Mensal	4,3	Corporativo	Indústria	N/A
EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.045.895	0,6%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	2,0	Residencial	Loteamento	58%
EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	1.044.451	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,9	Residencial	Loteamento	58%

Nome	Gestora	Posição	% do PL
Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.958.800	1,2%
Ourinvest JPP	JPP Capital	1.283.258	0,8%
Canvas CRI	Canvas Capital	994.005	0,6%
CRI Integral Brei	Integral Brei	461.250	0,3%
Plural Recebíveis Imobiliários	Plural Gestão	430.316	0,3%
Manatí Capital Hedge Fund	Manatí Capital	200.000	0,1%
Liquidez em D0 - 77,5% Selic (Considerando IR de 22,50%)		7.225.953	4,3%
Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas	-	2.585.344	-1,6%
Caixa Bruto - Provisões		4.640.609	2,8%

¹ Todo Mês de Janeiro

Atualização

Nesse mês de junho/22 divulgamos ao mercado o Fato Relevante sobre o vencimento antecipado do CRI New Village devido ao descumprimento de obrigações estabelecida nos contratos pelo Cedente da operação. Essa decisão, basicamente, obriga que o cedente e coobrigado da operação, WB Construtora e Incorporadora Ltda, recompre os créditos imobiliários cedidos pelo valor da curva, incluindo a correção monetária acumulada, os juros, multa e demais encargos devidos.

A operação foi constituída com lastro em 171 créditos imobiliários oriundos de contratos de compra e venda de unidades do projeto New Village em Abadia de Goiás-GO, que no momento da estruturação já estava 100% concluído e entregue aos compradores, com aproximadamente 100% das unidades vendidas. Esses créditos, atualmente, possuem um saldo devedor atual 128% maior do que o saldo devedor do CRI.

Uma das medidas tomadas pelos investidores do CRI após o descumprimento inicial das obrigações pelo cedente, foi a transferência da cobrança desses 171 créditos imobiliários que era feito pelo próprio cedente e passou a ser feito por empresa terceira especializada, Máximus (Servicer). Dessa forma, nos últimos meses, a cobrança já está sendo feita diretamente pelo Servicer e os recursos estão sendo depositados na conta centralizadora do CRI, assim não será necessária a interrupção de pagamentos periódicos no CRI.

Dessa forma, a Gestora acredita que, apesar do descumprimento de obrigações pelo cedente, a operação continua apresentando sólidos fundamentos de créditos baseados principalmente na (i) carteira de recebíveis do empreendimento com saldo devedor com índice de cobertura confortável em relação ao saldo devedor do CRI, (ii) Projeto imobiliário bem sucedido e com perfil de liquidez das unidades relativamente alta e (iii) o vencimento antecipado da operação obriga o cedente a recomprar os créditos pelo saldo devedor atualizado, somados aos juros, multa e demais encargos, essa obrigação é protegida por garantias adicionais que poderão ser executados no âmbito da cobrança da recompra, são elas: Alienação Fiduciária de Cotas da Holding (WB Construtora e Incorporadora Ltda.), fiança dos sócios pessoas físicas da Cedente e a Cessão Fiduciária de Direito Creditórios do Estoque (atualmente 3 unidades em estoque).

Dessa forma, o CRI, que representa hoje aproximadamente 4,1% da carteira do RBHG11, não deve sofrer qualquer alteração imediata de marcação e/ou interrupção de pagamentos. A Gestora continuará focada na proteção do interesse dos investidores do Fundo e manterá os investidores informados de qualquer atualização do caso.

BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	2,3%
Vencimento	13/01/2033

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das cotas do cedente; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Fiança BB Mapfre; e (v) Fundo de reserva (BRL 2 Milhões).
Localização	São Paulo – SP

Assaí Atacadista



Devedor	Sendas Distribuidora S.A.
Taxa	CDI + 1,50%
% PL	2,9%
Vencimento	30/11/2034

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária dos Imóveis; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de Despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Fiança.
Localização	Tocantins, Paraná, Bahia e Pará

GPA Caucaia



Devedor	Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)
Taxa	IPCA + 4,80%
% PL	4,4%
Vencimento	12/01/2030

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Aval Cruzado.
Localização	Fortaleza – CE

LATAM - Bradesco



Devedor	TAM Linhas Aéreas S.A.	Garantia(s)	(i) Fiança bancária do Bradesco S.A.
Taxa	IPCA + 5,00%		
% PL	7,3%		
Vencimento	18/08/2032	Localização	São Paulo – SP

Shopping Norte - Almeida Junior



Devedor	Blumenau Norte Shopping Participações	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Taxa	CDI + 1,25%		
% PL	6,2%		
Vencimento	19/12/2029	Localização	Blumenau – SC

Shopping Nações Almeida Junior



Devedor	Nações Shopping Participações Ltda.	Garantia(s)	(i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio.
Taxa	CDI + 1,50%		
% PL	2,9%		
Vencimento	17/01/2030	Localização	Criciúma – SC

Colmeia Rodes



Devedor	Construtora Colméia S.A.
Taxa	IPCA + 10,00%
% PL	1,6%
Vencimento	25/01/2023

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito.
Localização	Fortaleza – CE

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	1,6%
Vencimento	25/05/2027

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

Localfrio - Série Sênior



Devedor	Localfrio S.A.
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	2,6%
Vencimento	16/12/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 2 galpões; (ii) Cessão fiduciária dos contratos de locação com a Localfrio S.A.; (iii) Fundo de reserva; e (iv) Aval dos sócios.
Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC

Helbor - Estoque IV



Devedor	Helbor S.A.
Taxa	CDI + 2,5%
% PL	1,0%
Vencimento	27/06/2023

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 95 unidades (avaliadas a R\$ 48 milhões); (ii) Fundo de Reserva; (iii) Aval dos principais Socios.
Localização	São Paulo - SP e Curitiba - PR

Independência - Grupo Isdra



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 10,15%
% PL	0,9%
Vencimento	11/12/2023

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iv) Fundos (Obra, Juros e Despesas); e (v) Aval.
Localização	Porto Alegre - RS

Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,8%
Vencimento	27/11/2023

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)

Tecnisa S.A.



Devedor	Tecnisa S.A.
Taxa	IPCA + 5,94%
% PL	1,4%
Vencimento	15/02/2026

Garantia(s)	(i) Terrenos no estado de São Paulo, avaliado com base no valor de venda forçada (ii) Cotas da SPE Windson, avaliadas com base no seu Net Asset Value (NAV). Somadas <50% de LTV.
Localização	São Paulo - SP

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,1%
Vencimento	11/09/2035

Garantia(s)	(i) Overcollateral mínimo de 140% do fluxo de recebíveis do aluguel; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Coobrigação da Socicam; e (iv) Fiança dos acionistas pessoas físicas.
Localização	São Paulo - SP

Gafisa S.A.



Devedor	Gafisa S.A.
Taxa	CDI + 6,00%
% PL	2,2%
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	1,7%
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

Sinal



Devedor	Grupo Sinal
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	4,5%
Vencimento	15/12/2032

Garantia(s)	(i) Fiança dos Créditos Imobiliários; (ii) Fiança do Contrato de Cessão; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Alienação fiduciária de imóvel.
Localização	São Caetano do Sul - São Paulo

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	4,1%
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

General Shopping



Devedor	General Shopping e Outlets do Brasil
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	2,0%
Vencimento	19/07/2032

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 8 Empreendimentos; e (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis.
Localização	São Paulo, Rio de Janeiro, Bahia e Goiás

OBA Hortifruti



Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.
Taxa	IPCA + 6,40%
% PL	3,3%
Vencimento	27/06/2033

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; (iv) Fundo de Liquidez; (v) Fundo de Despesas; (vi) Fiança; e (vii) Coobrigação.
Localização	Barueri, Campinas, S.B. do Campo e S.J. Rio Preto - SP

Pesa AIZ Longa



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	4,0%
Vencimento	22/09/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval/Fiança e (iv) Coobrigação.
Localização	São José dos Pinhais - PR

Copagril



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagril
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	4,5%
Vencimento	16/06/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fundo de Despesas; e (vi) Aval/Fiança.
Localização	Marechal Cândido Rondon - PR

Pesa AIZ Curta



Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.
Taxa	IPCA + 5,50%
% PL	0,7%
Vencimento	20/08/2026

Garantia(s)	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação.
Localização	São José dos Pinhais - PR

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	5,8%
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	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.
Taxa	IPCA + 10,75%		
% PL	2,7%		
Vencimento	25/08/2031		
		Localização	Campinas - SP

Dal Pozzo I



Devedor	Holding Dal Pozzo Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Fundo de Despesas; e (iv) Aval.
Taxa	CDI + 6,50%		
% PL	2,6%		
Vencimento	09/08/2029		
		Localização	Guarapuava - PR

Bem Brasil



Devedor	Bem Brasil Alimentos S.A	Garantia(s)	(i) Aval dos sócios.
Taxa	IPCA + 5,41%		
% PL	0,7%		
Vencimento	18/09/2029		
		Localização	Anaxá - MG

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	2,4%
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

BrDU Urbanismo



Devedor	BrDU Urbanismo S.A.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	5,4%
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

Abevê



Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	1,3%
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	1,2%
Vencimento	22/12/2026

Garantia(s)	(i) <i>Cash Collateral</i> ; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.
Localização	Belo Horizonte - MG

EKKO Group



Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,3%
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 - Série Sênior



Devedor	Terminal Oeste de Export. S.A.
Taxa	IPCA + 9,00%
% PL	1,2%
Vencimento	15/02/2028

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e de Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.
Localização	Paranaguá - PR

Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	0,9%
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	1,1%
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

CLUBE FII
(22/06/2022)



[Acesse aqui](#)

LUCAS FII
(14/06/2022)



[Acesse aqui](#)

CLUBE FII
(11/04/2022)



[Acesse aqui](#)

CANAL FII FÁCIL
(27/01/2022)



[Acesse aqui](#)

MARCELO FAYH
(01/12/2021)



[Acesse aqui](#)

VAI PELOS FUNDOS
(24/11/2021)



[Acesse aqui](#)



riobravo.com.br



Seu
investimento
tem poder.



RIO BRAVO



A presente instituição aderiu ao
Código ANBIMA de Regulações e
Melhores Práticas para os Fundos
de Investimento.

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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 | ri@riobravo.com.br

